

Halfjahresbericht
zum 30. Juni 2020

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 2020

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

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 beigelegt 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 | 33 |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield | |
| ■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte | 34 |
| ■ Aufgliederung | 38 |
| Erläuterungen zum Abschluss | 40 |
| 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 Jean-Louis Laforge, Head of Fixed Income Solutions and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich (ausgeschieden am 16 Juni 2020)

Herr Godefroy de Colombe, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich (zum Vorsitzenden ernannt am 16 Juni 2020)

Mitglieder

Herr Laurent Jaumotte, Chief Financial Officer, AXA CZ and SK entities, ansässig in Tschechische Republik

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

Herr Jean-Louis Laforge, Head of Fixed Income Solutions and 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, 7 Newgate Street, London EC1A 7NX, Vereiniges Königreich

Beauftragter für Wertpapierleih- und -pensionsgeschäfte

AXA Investment Managers GS Limited, 7 Newgate Street, London EC1A 7NX, Vereiniges 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 Anteilinhaber

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 2020, 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 2020, sind alle Teilfonds in Belgien registriert.

Vertrieb des Fonds in Chile

Es gibt keinen Vertreter in Chile.

Zum 30. Juni 2020, 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 2020, sind alle Teilfonds in Dänemark registriert.

Vertrieb des Fonds in Finnland

Es gibt keinen Vertreter in Finnland.

Zum 30. Juni 2020, sind alle Teilfonds in Finnland 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 2020, 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 Anteilinhabern am juristischen Sitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung stehen.

Zum 30. Juni 2020, sind alle Teifonds 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 2020, sind alle Teifonds in Italien registriert.

Vertrieb der SICAV in Liechtenstein

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

Zum 30. Juni 2020, sind alle Teifonds in Liechtenstein registriert.

Vertrieb des Fonds in den Niederlanden

Es gibt keinen Vertreter in den Niederlanden.

Zum 30. Juni 2020, sind alle Teifonds in den Niederlanden registriert.

Vertrieb des Fonds in Norwegen

Es gibt keinen Vertreter in Norwegen.

Zum 30. Juni 2020, sind alle Teifonds in Norwegen registriert.

Vertrieb des Fonds in Portugal

Es gibt keinen Vertreter in Portugal.

Zum 30. Juni 2020, sind alle Teifonds in Portugal registriert.

Vertrieb im Ausland

Vertrieb des Fonds in Singapur

Es gibt keinen Vertreter in Singapur.

Zum 30. Juni 2020, sind alle Teilfonds in Singapur registriert.

Vertrieb des Fonds in Spanien

Es gibt keinen Vertreter in Spanien.

Zum 30. Juni 2020, 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 2020, 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 2020, sind alle Teilfonds in der Schweiz registriert.

Vertrieb des Fonds in das Vereinigte Königreich

Vertreter in das Vereinigte Königreich ist AXA Investment Managers UK Ltd, 7 Newgate Street London, EC1A 7NX, Vereinigte Königreich.

Zum 30. Juni 2020, sind alle Teilfonds in das Vereinigte Königreich registriert.

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anteilinhaber,

Der Verwaltungsrat informiert Sie hiermit über die Wertentwicklung Ihrer SICAV in dem Geschäftsperiode vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020.

Globaler Makro-Rückblick – 2020

Makroökonomisches Umfeld

Das Berichtsjahr lässt sich in zwei grundverschiedene Phasen unterteilen.

In den ersten acht Monaten, bis Februar 2020, standen die Volkswirtschaften weltweit nach wie vor im Zeichen einer zyklischen Wachstumsverlangsamung. Trotz dieser Konjunkturphase sorgten die bereitwillige Unterstützung durch die Zentralbanken und das sich deutlich aufhellende politische und geschäftliche Umfeld jedoch für eine Verbesserung der Stimmung und der finanziellen Bedingungen, sodass die Aktienmärkte ihre Verluste von 2018 wettmachten oder sogar neue Höchststände erreichten.

In den letzten vier Monaten des Berichtsjahres bestimmte die COVID-19-Pandemie die Entwicklung der Volkswirtschaften, der Geld- und Haushaltspolitiken und der Finanzmärkte. Die praktisch überall auf der Welt verhängten Ausgangsbeschränkungen führten automatisch zu einer plötzlichen wirtschaftlichen Rezession, die aufgrund ihres Umfangs in die Geschichte eingehen wird. Die Maßnahmen, mit denen die Währungsbehörden und die Staaten auf die Krise reagierten, werden ebenfalls in Erinnerung bleiben.

Nachdem die von den Notenbanken angestrebte Reflation ohnehin schon kaum in die Gänge gekommen war, belastete dieses Umfeld die Preisentwicklung zusätzlich. In den Industrieländern ging die Inflation zwischen 2018 und 2019 von +1,9% auf +1,5% zurück. Da COVID-19 einen disinflationären Schock bedeutete, erwarten wir, dass die Inflation weiter sinkt und 2020 bei ungefähr +0,5% liegen wird.

Die allgemeine Konjunkturverlangsamung zu Beginn des Berichtsjahres sorgte für einen Rückgang des weltweiten Wirtschaftswachstums von +3,6% im Jahr 2018 auf +2,9% im Jahr 2019. Diese Verlangsamung begann im verarbeitenden Gewerbe, und es wird aufmerksam verfolgt, ob sie sich auf den Dienstleistungssektor ausbreitet. Anfang 2020 konnte man angesichts der bestehenden Dynamik erwarten, dass das Wachstum zunimmt, ohne dass die zyklische Tendenz zur Verlangsamung in Frage gestellt wird. Für das Gesamtjahr konnte man von einem Wachstum der Weltwirtschaft ausgehen, das zwischen den Niveaus von 2018 und 2019 liegt und von den Schwellenländern angetrieben wird, da diese zuvor am meisten gelitten hatten. Außerdem gab es Ende 2019 eine positive Entwicklung bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China. Ferner kam ein tatsächlicher Brexit näher in Reichweite, denn die britischen Konservativen fuhren im Dezember 2019 einen überwältigenden Wahlsieg ein, der den EU-Austritt Großbritanniens endgültig besiegelte.

Die COVID-19-Pandemie brach Ende 2019 in der chinesischen Stadt Wuhan in der Region Hubei aus. Die Weltgesundheitsorganisation (WHO) gab zwar schon im Januar 2020 eine Warnung heraus, doch das Risiko einer Pandemie wurde von den Experten zunächst unterschätzt. Genau dies trat dann aber ein, denn das Virus gelangte von China nach Europa, breitete sich rasch in den USA aus und erreichte schließlich auch die Schwellenländer. Fast in jedem Land der Welt mussten Ausgangsbeschränkungen verhängt werden. Die ergriffenen Maßnahmen und ihre Dauer waren zwar von Land zu Land unterschiedlich, aber sie resultierten überall in einem bewussten, automatischen Eintritt in eine schwere Rezession. Schätzungen zufolge bedeuteten die Ausgangsbeschränkungen z. B. für Frankreich de facto einen Einbruch der Wirtschaftstätigkeit um 30%. Nachdem die Beschränkungen schrittweise gelockert wurden, zog die Konjunktur im zweiten Quartal 2020 jedoch von selbst wieder an. Die Unsicherheit ist allerdings nach wie vor groß, denn das Virus verbreitet sich in den USA umso rasanter und hält Lateinamerika weiterhin in seinem Bann. Vor diesem Hintergrund wird eine zweite Infektionswelle im Herbst befürchtet. Die Behörden haben jedoch Erfahrung im Umgang mit dem Virus sammeln können, und es gibt regelmäßig positive Nachrichten, was die Entwicklung eines Impfstoffs betrifft, der Anfang 2021 bereitstehen könnte.

Bericht des Verwaltungsrates

Globaler Makro-Rückblick – 2020 (Fortsetzung)

In finanzieller Hinsicht gab es massive Unterstützung von den Währungsbehörden und den Staaten, die ab Anfang März die Volkswirtschaften und Märkte mit Liquidität fluteten. In den USA machen direkte Nothilfen alleine 12,5% des Bruttoinlandsprodukts (BIP) aus. In der Eurozone ist die Unterstützung geringer: Das „Next Generation“-Hilfspaket stellt 5% des BIP dar und wird über mehrere Jahre verteilt. Es ergänzt die Maßnahmen der Einzelstaaten, unter denen Deutschland mit einem Hilfsvolumen von 4% des BIP des Jahres 2020 führend ist. Die chinesischen Hilfspakete entsprechen bereits 4,2% des BIP und könnten insgesamt auf über 6% steigen. Im Übrigen waren die Maßnahmen der Notenbanken überall umfangreicher und intensiver als während der Weltfinanzkrise. Es werden alle zur Verfügung stehenden Mittel eingesetzt, von Zinssenkungen über Anleihekaufprogramme bis hin zur Kontrolle der Zinskurve.

Am Ende des Berichtszeitraums erwarten wir unter der Annahme, dass es keine zweite COVID-19-Welle gibt, für 2020 einen Rückgang des weltweiten BIP um 2,9%, aber für 2021 eine Erholung um 6,1%. Neben dem Virus bestehen außerdem Unsicherheiten in Bezug auf die Verwendung der Sparguthaben, die sich während der Ausgangsbeschränkungen zwangsläufig angesammelt haben. Wie viel davon wird für Notfälle zurückgelegt? Eine Schlüsselfrage sind die Schäden, die der Arbeitsmarkt davontragen wird. Die in Aussicht gestellten staatlichen Investitionen zur Ankurbelung der Konjunktur werden in den kommenden Jahren eine wichtige Rolle spielen. Die außergewöhnliche Erhöhung der dazu ausgegebenen Schuldverschreibungen ist umstritten. Wer zahlt? Können diese Schulden erlassen oder auf lange Sicht abgezahlt werden? Eines ist sicher: Diese Gesundheitskrise wird langfristige Auswirkungen auf die Volkswirtschaften haben.

Finanzmärkte

In diesem Umfeld unterlag die Entwicklung der Aktienmärkte starken Schwankungen: Nach einem kontinuierlichen Anstieg zu Beginn des Berichtszeitraums gab es von Mitte Februar bis Mitte März 2020 einen Einbruch und schließlich wieder eine deutliche Erholung. Vom 28. Juni 2019 bis 30. Juni 2020 legte der globale Index in Lokalwährung leicht um +3,30% zu, wobei es aber erhebliche Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern gab. Unter den Industrieländern erzielten die USA eine der besten Performances (+7,8%), gefolgt von Japan (+3,2%) und der Schweiz (+2,9%). Die Eurozone verzeichnete hingegen einen Rückgang (-5,6%), wobei die Entwicklung in den einzelnen Ländern recht unterschiedlich ausfiel: Frankreich -9%, Deutschland -1,2%, Italien -10,1%, Spanien -19,9% und Portugal +9,1%. Der britische Markt ging sehr deutlich zurück (-15,3%), genau wie der Pazifikraum ohne Japan (-11,6%). (MSCI-Indizes bei Wiederanlage der Dividenden in Lokalwährung). Die Schwellenländer verbuchten mit -2% in EUR und -3,4% in USD ebenfalls leichte Rückgänge. Auf Sektorebene kamen die besten Performances im Berichtsjahr von den Sektoren Technologie, Gesundheit, langlebige Konsumgüter und Telekommunikation. Am schlechtesten entwickelten sich dagegen Energie-, Finanz-, Immobilien- und Industriewerte (MSCI World Index). Ferner entwickelten sich Small Caps etwas besser als Large Caps. So gab der Index MSCI Europe Small Caps in EUR um -4,1% nach, während der MSCI Europe -5,5% verlor.

Auf den Anleihemärkten wurde die Zinsentwicklung von den veränderten Geldpolitiken und der pandemiebedingten Konjunktureintrübung bestimmt. Nach einer Normalisierungsphase gingen die Renditen zehnjähriger Anleihen erneut zurück. In den USA, wo die Fed ihren Leitzins von +2,5% auf +0,25% senkte, sanken die Renditen zehnjähriger Anleihen um 135 Basispunkte (Bp.) auf +0,66%, obwohl es Mitte März 2020 wegen Liquiditätssorgen eine Erholung auf +1,3% gegeben hat. In der Eurozone, wo die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen unverändert ließ und die langfristigen Zinsen sich kaum verändern, ist diese Tendenz deutlich weniger ausgeprägt. So gingen die zehnjährigen Zinsen bis zum Ende des Berichtszeitraums in Deutschland um 13 Basispunkte (Bp.) auf -0,45% und in Frankreich um 11 Bp. auf -0,11% zurück, während Italien, das am meisten von den Sondermaßnahmen in der Eurozone profitierte, einen Rückgang um -84 Bp. auf +1,26% verzeichnete. In Großbritannien senkte die Bank of England ihren Leitzins um 0,75% auf +0,10, und die Rendite zehnjähriger Anleihen gab um 66 Bp. auf +0,17% nach. In Japan beendeten die Renditen zehnjähriger Anleihen das Berichtsjahr 3 Bp. höher bei +0,19%.

Bericht des Verwaltungsrates

Globaler Makro-Rückblick – 2020 (Fortsetzung)

Die Entwicklung an den Kreditmärkten war ebenfalls volatil. Nach einer sehr ausgeprägten Spreadausweitung zwischen Februar und April 2020 verengten sich die Spreads dank der Anleihekaufprogramme der Notenbanken im Investment-Grade- und vor allem im High-Yield-Segment, blieben jedoch über ihren Vorkrisenniveaus.

Der für globale Investment-Grade-Anleihen repräsentative Bloomberg Barclays Global Aggregate Index stieg um 3,8% (abgesichert in Euro). Inflationsindexierte Anleihen blieben deutlich hinter nominalen Anleihen zurück.

Am Devisenmarkt verzeichneten die wichtigsten Währungen kaum Schwankungen. So werteten der US-Dollar und der Yen gegenüber dem Euro um 1,2% auf, während das Britische Pfund 1,1% verlor. Der Schweizer Franken als eher defensive Anlage erreichte den höchsten Anstieg (+4,3%).

An den Rohstoffmärkten gingen die Rohölpreise stark zurück (Brent in US-Dollar: -36,5%), während die Wertentwicklung von Agrarrohstoffen und Industriemetallen insgesamt stabil blieb (Kupfer +0,4%). Demgegenüber stieg der Preis für eine Unze Gold um +26,4%.

Luxemburg, 26. August 2020

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2020

| | Kombiniert USD | AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Short Duration High Yield USD | AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Corporate Intermediate Bonds USD |
|---|----------------------|--|---|
| AKTIVA | | | |
| Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e) | 7,226,371,851 | 3,276,110,295 | 2,038,329,118 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand | (27,402,146) | (62,192,771) | 118,829,481 |
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d) | 7,198,969,705 | 3,213,917,524 | 2,157,158,599 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 186,606,234 | 90,187,258 | 46,534,552 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren | 9,961,683 | - | - |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | 39,829,278 | 15,739,510 | 20,558,580 |
| Aufgelaufene Zinsen | 86,023,245 | 45,010,431 | 17,339,627 |
| Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe | 25,906 | 1,374 | 625 |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8) | 31,413,187 | 28,089,970 | - |
| Sonstige Forderungen | 255,826 | 244,799 | 10,665 |
| Aktiva insgesamt | 7,553,085,064 | 3,393,190,866 | 2,241,602,648 |
| PASSIVA | | | |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren | 77,946,877 | 30,349,460 | 41,747,363 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 37,034,592 | 11,547,463 | 10,505,406 |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8) | 3,087,539 | - | 3,087,539 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 4,539,097 | 2,374,319 | 965,265 |
| Zu zahlende Dividende | 13,052,786 | 7,359,417 | 1,448,210 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 150,918 | - | - |
| Passiva insgesamt | 135,811,809 | 51,630,659 | 57,753,783 |
| NETTOINVENTARWERT | 7,417,273,255 | 3,341,560,207 | 2,183,848,865 |

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2020

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

AKTIVA

| | |
|---|----------------------|
| Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e) | 1,702,294,830 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand | (74,824,250) |
| Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d) | 1,627,470,580 |
| | |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 44,414,748 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren | 8,869,415 |
| Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen | 3,144,004 |
| Aufgelaufene Zinsen | 21,077,494 |
| Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe | 21,286 |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8) | 2,958,836 |
| Sonstige Forderungen | 320 |
| Aktiva insgesamt | 1,707,956,683 |

PASSIVA

| | |
|--|-------------------|
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren | 5,208,613 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 13,339,022 |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8) | - |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 1,067,990 |
| Zu zahlende Dividende | 3,779,690 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 134,370 |
| Passiva insgesamt | 23,529,685 |

| | |
|--------------------------|----------------------|
| NETTOINVENTARWERT | 1,684,426,998 |
|--------------------------|----------------------|

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. Juni 2020 abgeschlossenen Berichtszeitraum

| | Kombiniert USD | AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Short Duration High Yield USD | AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Corporate Intermediate Bonds USD |
|---|------------------------|--|---|
| NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS | 8,401,171,691 * | 4,215,928,687 | 1,613,371,857 |
| ERTRÄGE | | | |
| Zinserträge aus dem Wertpapierbestand, netto | 147,408,378 | 84,693,624 | 26,854,486 |
| Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 11) | 181,528 | 1,302 | 6,746 |
| Erträge insgesamt | 147,589,906 | 84,694,926 | 26,861,232 |
| AUFWENDUNGEN | | | |
| Vertriebsgebühren (Erläuterung 4) | 231,715 | 83,596 | 9,084 |
| Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5) | 20,555,262 | 10,914,909 | 3,478,207 |
| Transaktionsgebühren (Erläuterung 7) | 825,346 | 554,938 | 96,125 |
| Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 11) | 66,798 | 3,720 | 2,361 |
| Servicegebühr (Erläuterung 6) | 4,666,882 | 2,333,876 | 1,039,046 |
| Aufwendungen insgesamt | 26,346,003 | 13,891,039 | 4,624,823 |
| NETTOERTRAG AUS ANLAGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM | 121,243,903 | 70,803,887 | 22,236,409 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | | |
| - aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f) | (147,659,766) | (62,237,992) | (4,347,889) |
| - aus Devisenkassageschäften | 14,274,819 | 8,980,513 | 733,953 |
| - aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8) | (1,244,204) | (32,175,853) | 9,940,382 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum | (134,629,151) | (85,433,332) | 6,326,446 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) | | | |
| - aus Anlagen (Erläuterung 2f) | (153,381,123) | (92,179,544) | 60,983,510 |
| - aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8) | 5,247,687 | 3,584,378 | (6,785,457) |
| Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb | (161,518,684) | (103,224,611) | 82,760,908 |
| Erlöse aus Zeichnungen/Rücknahmen | (806,483,173) | (760,940,659) | 489,164,310 |
| Gezahlte Dividenden (Erläuterung 10) | (15,896,579) | (10,203,210) | (1,448,210) |
| NETTOINVENTARWERT AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS | 7,417,273,255 | 3,341,560,207 | 2,183,848,865 |

*Der Eröffnungssaldo wurde zu dem am 30. Juni 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet. Mit den Wechselkursen vom 31. Dezember 2019 entsprach dieser Betrag 8,399,683,274 USD. Siehe Erläuterung 2b für weitere Informationen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. Juni 2020 abgeschlossenen Berichtszeitraum

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

| | |
|---|----------------------|
| NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS | 2,289,873,256 |
| ERTRÄGE | |
| Zinserträge aus dem Wertpapierbestand, netto | 31,928,298 |
| Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 11) | 154,458 |
| Erträge insgesamt | 32,082,756 |
| AUFWENDUNGEN | |
| Vertriebsgebühren (Erläuterung 4) | 123,790 |
| Verwaltungsgebühren (Erläuterung 5) | 5,486,485 |
| Transaktionsgebühren (Erläuterung 7) | 155,173 |
| Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 11) | 54,060 |
| Servicegebühr (Erläuterung 6) | 1,152,081 |
| Aufwendungen insgesamt | 6,971,589 |
| NETTOERTRAG AUS ANLAGEN FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM | 25,111,167 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | |
| - aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f) | (72,184,379) |
| - aus Devisenkassageschäften | 4,060,324 |
| - aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8) | 18,689,638 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum | (49,434,417) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) | |
| - aus Anlagen (Erläuterung 2f) | (108,787,864) |
| - aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2g, 8) | 7,522,384 |
| Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb | (125,588,730) |
| Erlöse aus Zeichnungen/Rücknahmen | (476,077,838) |
| Gezahlte Dividenden (Erläuterung 10) | (3,779,690) |
| NETTOINVENTARWERT AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS | 1,684,426,998 |

Statistische Angaben - Gesamtnettovermögen

| | Währung | Nettovermögen insgesamt zum 30. Juni 2020 | Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2019 | Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2018 |
|--|---------|---|---|---|
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield | USD | 3,341,560,207 | 4,215,928,687 | 4,519,718,879 |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds | USD | 2,183,848,865 | 1,613,371,857 | 1,616,676,569 |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield | EUR | 1,684,426,998 | 2,289,873,256 | 2,367,794,895 |

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

| | Anzahl der Anteile zum 30. Juni 2020 | Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 30. Juni 2020 | Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2019 | Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2018 |
|--|--|--|--|--|
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield | | | | |
| A Thesaurierend EUR Hedged (95%) | 2,884,056.197 | 169.28 | 173.34 | 165.65 |
| A Thesaurierend GBP Hedged (95%) | 5,842.340 | 111.96 | 114.42 | 107.98 |
| A Thesaurierend USD | 5,448,057.088 | 201.92 | 204.22 | 189.32 |
| A Ausschüttend EUR Hedged (95%) | 1,263,846.130 | 71.87 | 75.19 | 74.94 |
| A Ausschüttend GBP Hedged (95%) | 39,969.767 | 91.57 | 95.63 | 94.04 |
| A Ausschüttend monatlich USD | 1,504,413.640 | 90.81 | 93.80 | 90.49 |
| A Ausschüttend USD | 1,440,571.754 | 84.76 | 87.57 | 84.60 |
| B Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 493,407.821 | 122.00 | 125.25 | 120.51 |
| B Thesaurierend EUR Hedged (95%) | 450,162.496 | 168.18 | 172.51 | 165.30 |
| B Thesaurierend GBP Hedged (95%) | 6,608.114 | 108.17 | 110.78 | 104.87 |
| B Thesaurierend JPY Hedged (95%) | 1,582,012.004 | 106.28 | - | - |
| B Thesaurierend USD | 578,190.815 | 169.47 | 171.65 | 159.60 |
| B Ausschüttend CHF Hedged (95%) | 230.300 | 90.74 | 94.97 | 94.91 |
| B Ausschüttend EUR Hedged (95%) | 112,338.056 | 74.05 | 77.40 | 77.10 |
| B Ausschüttend GBP Hedged (95%) | 3,101.332 | 80.91 | 84.60 | 83.15 |
| B Ausschüttend USD | 175,935.682 | 90.94 | 93.95 | 90.77 |
| E Thesaurierend EUR Hedged (95%) | 186,454.775 | 120.00 | 123.55 | 119.19 |
| E Thesaurierend USD | 204,854.213 | 130.27 | 132.40 | 123.96 |
| F Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 357,816.494 | 118.34 | 121.65 | 117.45 |
| F Thesaurierend EUR Hedged (95%) | 1,408,638.576 | 142.75 | 146.61 | 140.93 |
| F Thesaurierend USD | 2,315,626.013 | 159.69 | 162.02 | 151.17 |
| F Ausschüttend CHF Hedged (95%) | 230.300 | 90.66 | 94.91 | 94.94 |
| F Ausschüttend EUR Hedged (95%) | 334,763.589 | 73.09 | 76.48 | 76.16 |
| F Ausschüttend monatlich AUD Hedged (95%) | 491.467 | 101.61 | - | - |
| F Ausschüttend monatlich USD | 483,501.499 | 97.66 | 100.88 | 97.41 |
| I Thesaurierend EUR Hedged (95%) | 222,864.800 | 151.87 | 155.99 | 149.80 |
| I Thesaurierend USD | 524,033.996 | 184.83 | 187.45 | 174.73 |
| I Ausschüttend USD | 301,106.933 | 85.81 | 88.65 | 85.65 |
| Z Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 57,286.186 | 100.91 | 103.63 | 99.75 |
| Z Thesaurierend EUR Hedged (95%) | 349,990.411 | 104.89 | 107.68 | 103.28 |
| Z Thesaurierend USD | 511,775.152 | 117.34 | 118.91 | 110.66 |
| Z Ausschüttend CHF Hedged (95%) | 230.300 | 90.74 | 94.91 | 94.95 |
| Z Ausschüttend EUR Hedged (95%) | 182,545.651 | 84.78 | 88.69 | 88.29 |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds | | | | |
| A Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 1,181,159.880 | 117.94 | 114.89 | 107.96 |
| A Thesaurierend EUR Hedged (95%) | 3,503,878.608 | 146.96 | 142.93 | 133.75 |
| A Thesaurierend USD | 3,374,277.467 | 221.44 | 212.81 | 193.18 |
| A Ausschüttend EUR Hedged (95%) | 529,569.821 | 95.39 | 94.07 | 90.75 |
| A Ausschüttend JPY Hedged (95%) | 272.024 | 9,427.89 | 9,302.55 | 8,946.69 |
| A Ausschüttend USD | 199,707.921 | 128.89 | 125.56 | 117.50 |
| E Thesaurierend EUR Hedged (95%) | 33,721.384 | 115.64 | 113.00 | 106.87 |
| E Thesaurierend USD | 8,698.718 | 127.76 | 123.41 | 113.20 |
| F Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 2,568.120 | 112.69 | 110.03 | 103.95 |
| F Thesaurierend EUR Hedged (95%) | 624,463.350 | 126.71 | 123.62 | 116.30 |
| F Thesaurierend USD | 2,558,221.393 | 142.30 | 137.12 | 125.14 |
| F Ausschüttend halbjährlich USD | 100,216.503 | 110.44 | 107.59 | 100.70 |

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

| | Anzahl der Anteile zum 30. Juni 2020 | Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 30. Juni 2020 | Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2019 | Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2018 |
|--|--|--|--|--|
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds (Fortsetzung) | | | | |
| I Thesaurierend EUR Hedged (95%) | 75,828.328 | 124.20 | 121.01 | 113.40 |
| I Thesaurierend USD | 420,582.799 | 166.01 | 159.70 | 145.25 |
| I Ausschüttend EUR Hedged (95%) | 58,074.095 | 91.14 | 89.88 | 86.71 |
| I Ausschüttend USD | 103,269.077 | 105.82 | 103.08 | 96.47 |
| U Thesaurierend USD | 22,114.504 | 107.90 | - | - |
| U Ausschüttend halbjährlich USD | 220.500 | 107.52 | - | - |
| Z Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 15,847.154 | 104.54 | 101.91 | 95.91 |
| Z Thesaurierend EUR Hedged (95%) | 188,467.465 | 115.01 | 112.03 | 105.02 |
| Z Thesaurierend USD | 266,305.505 | 124.82 | 120.07 | 109.20 |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield | | | | |
| A Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 312,554.861 | 99.85 | 104.84 | 99.57 |
| A Thesaurierend EUR | 5,437,865.984 | 134.12 | 140.56 | 132.89 |
| A Thesaurierend USD Hedged (95%) | 522,038.090 | 150.02 | 155.43 | 142.63 |
| A Ausschüttend EUR | 2,777,255.462 | 84.66 | 89.97 | 87.56 |
| B Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 10,495.000 | 112.11 | 117.89 | 112.31 |
| B Thesaurierend EUR | 1,443,104.289 | 130.58 | 137.05 | 129.96 |
| B Thesaurierend USD Hedged (95%) | 122,685.836 | 135.78 | 140.87 | 129.70 |
| B Ausschüttend EUR | 79,608.661 | 86.51 | 91.93 | 89.46 |
| E Thesaurierend EUR | 456,123.653 | 123.06 | 129.60 | 123.75 |
| E Thesaurierend USD Hedged (95%) | 13,183.013 | 116.04 | 120.77 | 112.00 |
| E Ausschüttend USD Hedged (95%) | 2,736.037 | 99.85 | 104.84 | 99.00 |
| F Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 78,225.901 | 107.80 | 113.55 | 108.55 |
| F Thesaurierend EUR | 1,535,096.475 | 126.94 | 133.46 | 126.99 |
| F Thesaurierend USD Hedged (95%) | 94,391.620 | 126.15 | 131.03 | 121.06 |
| F Ausschüttend CHF Hedged (95%) | 55,621.000 | 82.11 | 87.40 | 85.41 |
| F Ausschüttend EUR | 221,782.075 | 84.72 | 90.03 | 87.62 |
| M Thesaurierend EUR | 560,243.736 | 100.27 | 104.85 | 98.68 |
| Z Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 28,686.200 | 101.56 | 106.84 | 101.89 |
| Z Thesaurierend EUR | 423,364.796 | 106.04 | 111.35 | 105.68 |
| Z Thesaurierend USD Hedged (95%) | 645.595 | 103.21 | 107.06 | 98.67 |
| Z Ausschüttend halbjährlich EUR | 129,022.401 | 89.80 | 95.42 | 92.87 |

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2020 (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 | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 01/07/2022 | 5,571,000 | 5,575,457 | 0.17 | B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025 | 20,194,000 | 20,365,649 | 0.61 |
| Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023 | 32,956,000 | 33,053,385 | 0.99 | Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024 | 31,307,000 | 32,545,818 | 0.97 |
| Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 01/03/2024 | 7,170,000 | 7,322,900 | 0.22 | Berry Global Inc 6% 15/10/2022 | 17,909,000 | 17,987,352 | 0.54 |
| Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024 | 9,406,000 | 9,557,860 | 0.29 | Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023 | 8,106,000 | 8,181,913 | 0.24 |
| ADT Corp 4.125% 15/06/2023 | 3,004,000 | 3,019,335 | 0.09 | Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022 | 5,423,000 | 5,448,027 | 0.16 |
| ADT Corp 6.25% 15/10/2021 | 23,799,000 | 24,448,118 | 0.73 | Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023 | 29,904,000 | 30,894,271 | 0.92 |
| Aecom 5.875% 15/10/2024 | 10,086,000 | 10,919,154 | 0.33 | Blue Racer 6.125% 15/11/2022 | 31,835,000 | 31,746,658 | 0.95 |
| Aecom Global 5% 01/04/2022 | 23,380,000 | 23,906,050 | 0.72 | Building Materials Corp 6% 15/10/2025 | 23,267,000 | 24,020,502 | 0.72 |
| AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023 | 14,239,000 | 14,251,177 | 0.43 | Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024 | 1,620,000 | 1,624,487 | 0.05 |
| AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025 | 2,499,000 | 2,622,980 | 0.08 | Burger King New Red Finance 5.75% 15/04/2025 | 3,422,000 | 3,599,516 | 0.11 |
| Aker BP ASA 4.75% 15/06/2024 | 18,827,000 | 18,979,025 | 0.57 | BWAY Holding Co 5.5% 15/04/2024 | 27,099,000 | 26,675,239 | 0.80 |
| Albertsons Companies Inc 3.5% 15/02/2023 | 10,031,000 | 10,166,418 | 0.30 | Cardtronics Inc 5.5% 01/05/2025 | 16,651,000 | 16,212,163 | 0.49 |
| Albertsons Companies Inc 6.625% 15/06/2024 | 26,303,000 | 26,986,878 | 0.81 | CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/05/2025 | 14,314,000 | 14,709,138 | 0.44 |
| Alliance Data Systems Co 4.75% 15/12/2024 | 27,923,000 | 25,217,959 | 0.75 | CCO Holdings Capital Corp 5.875% 01/04/2024 | 22,120,000 | 22,833,370 | 0.68 |
| Aramark Services Inc 5% 01/04/2025 | 16,839,000 | 16,638,868 | 0.50 | CDR Smokey Buyer Inc 6.75% 15/07/2025 | 3,449,000 | 3,594,548 | 0.11 |
| Aramark Services Inc 6.375% 01/05/2025 | 11,196,000 | 11,582,318 | 0.35 | CDW LLC 4.125% 01/05/2025 | 4,258,000 | 4,281,951 | 0.13 |
| Ardagh Packaging Finance 5.25% 30/04/2025 | 22,993,000 | 23,610,707 | 0.71 | Centene Corp 4.75% 15/01/2025 | 4,451,000 | 4,562,542 | 0.14 |
| Ardagh Packaging Finance 6% 15/02/2025 | 22,395,000 | 22,986,676 | 0.69 | Centene Corp 5.25% 01/04/2025 | 4,652,000 | 4,796,607 | 0.14 |
| Ascend Learning LLC 6.875% 01/08/2025 | 4,719,000 | 4,771,003 | 0.14 | Central Garden & Pet Co 6.125% 15/11/2023 | 32,493,000 | 33,261,297 | 1.00 |
| Avanos Medical Incorporated 6.25% 15/10/2022 | 16,157,000 | 16,177,196 | 0.48 | Centurylink Inc 5.8% 15/03/2022 | 2,289,000 | 2,357,041 | 0.07 |
| Avantor Inc 6% 01/10/2024 | 31,629,000 | 33,083,934 | 0.99 | Centurylink Inc 6.75% 01/12/2023 | 16,719,000 | 18,012,967 | 0.54 |
| Avantor Inc 9% 01/10/2025 | 11,112,000 | 11,959,290 | 0.36 | Change Health 5.75% 01/03/2025 | 38,996,000 | 38,599,021 | 1.16 |
| Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15/05/2024 | 5,057,000 | 4,621,167 | 0.14 | Cinemark Usa Inc 4.875% 01/06/2023 | 31,433,000 | 26,658,799 | 0.80 |

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 2020 (in USD)

| Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens | Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens |
|--|---------------------|------------|------------------------------|---|---------------------|------------|------------------------------|
| USD Anleihen (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Cinemark Usa Inc 5.125% 15/12/2022 | 43,814,000 | 38,819,861 | 1.15 | Expedia Group Inc 7% 01/05/2025 | 3,220,000 | 3,355,432 | 0.10 |
| CIT Group Inc 4.125% 09/03/2021 | 4,359,000 | 4,368,917 | 0.13 | Gartner Inc 5.125% 01/04/2025 | 2,673,000 | 2,744,249 | 0.08 |
| Clark Equipment Co 5.875% 01/06/2025 | 12,050,000 | 12,373,844 | 0.37 | Genesis Energy LP 6% 15/05/2023 | 14,140,000 | 12,777,540 | 0.38 |
| Cogent Communications Group 5.375% 01/03/2022 | 30,808,000 | 31,802,020 | 0.95 | GFL Environmental Inc 4.25% 01/06/2025 | 11,059,000 | 11,176,502 | 0.33 |
| Commscope Inc 5% 15/06/2021 | 3,634,000 | 3,634,000 | 0.11 | Gray Television Inc 5.125% 15/10/2024 | 22,262,000 | 22,319,993 | 0.67 |
| Commscope Inc 5.5% 01/03/2024 | 41,021,000 | 41,533,763 | 1.23 | Group 1 Automotive Inc 5% 01/06/2022 | 9,237,000 | 9,208,227 | 0.28 |
| Cott Holdings Inc 5.5% 01/04/2025 | 1,900,000 | 1,914,620 | 0.06 | Hanesbrands Inc 5.375% 15/05/2025 | 8,054,000 | 8,159,709 | 0.24 |
| Crestwood Midstream Part 6.25% 01/04/2023 | 28,988,000 | 25,874,834 | 0.77 | Hill Rom Holdings Inc 5% 15/02/2025 | 6,962,000 | 7,197,699 | 0.22 |
| CSC Holdings Llc 5.375% 15/07/2023 | 5,890,000 | 5,979,528 | 0.18 | Hillenbrand Inc 5.75% 15/06/2025 | 1,937,000 | 2,007,216 | 0.06 |
| DAE Funding LLC 4.5% 01/08/2022 | 27,415,000 | 26,284,131 | 0.79 | Hilton Domestic Operating Company 5.375% 01/05/2025 | 9,579,000 | 9,620,908 | 0.29 |
| DAE Funding LLC 5% 01/08/2024 | 12,476,000 | 11,774,225 | 0.35 | Hughes Satellite Systems 7.625% 15/06/2021 | 6,909,000 | 7,131,988 | 0.21 |
| DAE Funding LLC 5.25% 15/11/2021 | 3,428,000 | 3,393,720 | 0.10 | Hyatt Hotels Corp 5.375% 23/04/2025 | 4,496,000 | 4,769,199 | 0.14 |
| DAE Funding LLC 5.75% 15/11/2023 | 32,288,000 | 31,183,145 | 0.93 | Icahn Enterprises Fin 4.75% 15/09/2024 | 18,259,000 | 17,195,687 | 0.51 |
| Dell Inc 5.85% 15/07/2025 | 4,367,000 | 5,025,124 | 0.15 | Icahn Enterprises Fin 6.25% 01/02/2022 | 31,020,000 | 31,166,570 | 0.93 |
| Dell Inc 7.125% 15/06/2024 | 34,710,000 | 35,992,101 | 1.08 | Icahn Enterprises Fin 6.75% 01/02/2024 | 13,893,000 | 14,047,837 | 0.42 |
| Dell International LLC 5.875% 15/06/2021 | 17,183,000 | 17,215,046 | 0.52 | Inception Merger 8.625% 15/11/2024 | 16,719,000 | 16,819,314 | 0.50 |
| Dish DBS Corp 6.75% 01/06/2021 | 19,950,000 | 20,356,980 | 0.61 | Ineos Group Holdings SA 5.625% 01/08/2024 | 8,605,000 | 8,349,733 | 0.25 |
| Dun & Bradstreet Corp 6.875% 15/08/2026 | 1,603,000 | 1,693,417 | 0.05 | International Game Tech 6.25% 15/02/2022 | 18,441,000 | 18,654,916 | 0.56 |
| Edgewell Personal Care 4.7% 24/05/2022 | 32,865,000 | 34,118,307 | 1.02 | Iron Mountain Inc 5.75% 15/08/2024 | 16,053,000 | 16,257,114 | 0.49 |
| Eldorado Resorts Inc 6% 01/04/2025 | 30,014,000 | 31,472,830 | 0.94 | Jaguar Holding Co 4.625% 15/06/2025 | 15,509,000 | 15,812,589 | 0.47 |
| Eldorado Resorts Inc 7% 01/08/2023 | 20,509,000 | 21,250,298 | 0.64 | JBS Investments GmbH 6.25% 05/02/2023 | 19,692,000 | 19,865,880 | 0.59 |
| Energizer Holdings Inc 5.5% 15/06/2025 | 23,910,000 | 24,720,669 | 0.74 | JBS USA LLC 5.75% 15/06/2025 | 21,381,000 | 21,701,715 | 0.65 |
| Energizer Holdings Inc 6.375% 15/07/2026 | 1,898,000 | 1,967,220 | 0.06 | JBS USA LLC 5.875% 15/07/2024 | 31,890,000 | 32,487,938 | 0.97 |
| Esh Hospitality Inc 5.25% 01/05/2025 | 12,838,000 | 12,343,416 | 0.37 | | | | |

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 2020 (in USD)

| Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens | Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens |
|---|---------------------|------------|------------------------------|---|---------------------|------------|------------------------------|
| USD Anleihen (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Kaiser Aluminum Corp 6.5% 01/05/2025 | 7,590,000 | 7,869,881 | 0.24 | Netflix Inc 5.5% 15/02/2022 | 2,275,000 | 2,379,366 | 0.07 |
| Lamar Advertising 5% 01/05/2023 | 3,654,000 | 3,683,652 | 0.11 | New Enterprise Stone & Lime 10.125% 01/04/2022 | 9,024,000 | 9,010,599 | 0.27 |
| Lamb Weston Hld 4.625% 01/11/2024 | 3,735,000 | 3,884,792 | 0.12 | Newell Brands Inc 4.875% 01/06/2025 | 5,372,000 | 5,636,114 | 0.17 |
| Lennar Corp 4.125% 15/01/2022 | 3,663,000 | 3,716,938 | 0.11 | Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 01/08/2024 | 29,741,000 | 30,041,533 | 0.90 |
| Lennar Corp 4.75% 01/04/2021 | 4,106,000 | 4,164,942 | 0.12 | Nexteer Automotive Group Ltd 5.875% 15/11/2021 | 21,694,000 | 22,209,232 | 0.66 |
| Lennar Corp 8.375% 15/01/2021 | 4,553,000 | 4,711,786 | 0.14 | NGPL Pipeco LLC 4.375% 15/08/2022 | 833,000 | 859,759 | 0.03 |
| Level 3 Financing Inc 5.125% 01/05/2023 | 16,532,000 | 16,575,066 | 0.50 | Nielsen Finance LLC 5% 15/04/2022 | 42,956,000 | 42,846,893 | 1.27 |
| Level 3 Financing Inc 5.375% 01/05/2025 | 9,004,000 | 9,218,790 | 0.28 | Nokia OYJ 3.375% 12/06/2022 | 3,035,000 | 3,105,033 | 0.09 |
| Level 3 Financing Inc 5.375% 15/01/2024 | 6,794,000 | 6,869,719 | 0.21 | Nortonlifelock Inc 5% 15/04/2025 | 27,401,000 | 27,949,020 | 0.84 |
| Level 3 Financing Inc 5.375% 15/08/2022 | 19,265,000 | 19,288,311 | 0.58 | Nova Chemicals Corp 5.25% 01/08/2023 | 26,902,000 | 26,111,485 | 0.78 |
| Level 3 Financing Inc 5.625% 01/02/2023 | 4,443,000 | 4,459,950 | 0.13 | Novelis Corp 5.875% 30/09/2026 | 4,231,000 | 4,240,647 | 0.13 |
| Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025 | 8,925,000 | 8,991,090 | 0.27 | Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024 | 13,058,000 | 13,124,661 | 0.39 |
| Levi Strauss & Co 5% 01/05/2025 | 1,126,000 | 1,134,338 | 0.03 | Owens Brockway 5% 15/01/2022 | 4,199,000 | 4,213,382 | 0.13 |
| Lions Gate Capital Hold 5.875% 01/11/2024 | 23,922,000 | 22,932,706 | 0.69 | Owens Brockway 5.875% 15/08/2023 | 11,749,000 | 12,132,076 | 0.36 |
| Lions Gate Capital Hold 6.375% 01/02/2024 | 31,251,000 | 30,567,072 | 0.91 | Park Aerospace Holdings 3.625% 15/03/2021 | 4,046,000 | 3,993,989 | 0.12 |
| Live Nation Entertainment 4.875% 01/11/2024 | 12,681,000 | 11,452,401 | 0.34 | Park Aerospace Holdings 5.25% 15/08/2022 | 5,522,000 | 5,185,879 | 0.16 |
| LTF Merger Inc 8.5% 15/06/2023 | 38,825,000 | 32,269,205 | 0.97 | Park Aerospace Holdings 5.5% 15/02/2024 | 5,267,000 | 4,822,296 | 0.14 |
| MGM Growth Properties Operating Partnership 4.625% 15/06/2025 | 14,364,000 | 14,100,133 | 0.42 | Parsley Energy LLC 5.25% 15/08/2025 | 4,874,000 | 4,698,512 | 0.14 |
| MGM Resorts International 6% 15/03/2023 | 6,697,000 | 6,781,416 | 0.20 | Parsley Energy LLC 5.375% 15/01/2025 | 3,833,000 | 3,740,663 | 0.11 |
| Microchip Technology Inc 4.25% 01/09/2025 | 14,492,000 | 14,598,019 | 0.44 | Penske Auto Group Inc 5.75% 01/10/2022 | 19,107,000 | 19,166,518 | 0.57 |
| NCR Corp 5% 15/07/2022 | 8,671,000 | 8,673,731 | 0.26 | Penske Automotive Group 3.75% 15/08/2020 | 12,738,000 | 12,780,163 | 0.38 |
| NCR Corp 6.375% 15/12/2023 | 28,714,000 | 29,255,402 | 0.88 | Penske Automotive Group 5.375% 01/12/2024 | 1,279,000 | 1,280,464 | 0.04 |
| NCR Corp 8.125% 15/04/2025 | 6,417,000 | 6,830,094 | 0.20 | Perform Group Financing 5.5% 01/06/2024 | 6,395,000 | 6,354,360 | 0.19 |
| Netflix Inc 5.375% 01/02/2021 | 4,518,000 | 4,632,351 | 0.14 | Perform Group Financing 6.875% 01/05/2025 | 9,608,000 | 9,962,295 | 0.30 |

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 2020 (in USD)

| Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens | Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens |
|---|---------------------|------------|------------------------------|---|---------------------|------------|------------------------------|
| USD Anleihen (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Pilgrim S Pride Corp 5.75% 15/03/2025 | 16,399,000 | 16,375,057 | 0.49 | Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/08/2022 | 11,805,000 | 11,907,408 | 0.36 |
| Polyone Corp 5.75% 15/05/2025 | 9,115,000 | 9,394,147 | 0.28 | Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/05/2023 | 3,548,000 | 3,576,757 | 0.11 |
| Post Holdings Inc 5% 15/08/2026 | 5,801,000 | 5,833,921 | 0.17 | Sirius Xm Radio Inc 4.625% 15/07/2024 | 14,890,000 | 15,289,945 | 0.46 |
| PQ Corp 6.75% 15/11/2022 | 31,939,000 | 32,549,035 | 0.97 | Sirius Xm Radio Inc 5.375% 15/04/2025 | 29,401,000 | 30,271,417 | 0.91 |
| Prestige Brands Inc 6.375% 01/03/2024 | 10,812,000 | 11,110,465 | 0.33 | Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01/03/2024 | 43,763,000 | 44,617,911 | 1.33 |
| Prime Security Services Borrower 5.25% 15/04/2024 | 11,751,000 | 12,046,009 | 0.36 | Sophia Finance Inc 9% 30/09/2023 | 27,957,000 | 28,338,473 | 0.85 |
| PTC Inc 3.625% 15/02/2025 | 12,028,000 | 11,967,860 | 0.36 | Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022 | 30,340,000 | 30,343,993 | 0.91 |
| Quebecor Media Inc 5.75% 15/01/2023 | 6,125,000 | 6,431,893 | 0.19 | Spectrum Brands Inc 5.75% 15/07/2025 | 4,784,000 | 4,924,578 | 0.15 |
| Realogy Group 5.25% 01/12/2021 | 37,966,000 | 38,497,524 | 1.15 | Sprint Communications 11.5% 15/11/2021 | 24,968,000 | 27,708,862 | 0.83 |
| Reynolds Group 5.125% 15/07/2023 | 18,496,000 | 18,662,741 | 0.56 | Sprint Corp 7.125% 15/06/2024 | 11,328,000 | 12,811,288 | 0.38 |
| Reynolds Group 7% 15/07/2024 | 28,650,000 | 28,797,691 | 0.86 | Sprint Corp 7.25% 15/09/2021 | 26,710,000 | 28,032,279 | 0.84 |
| Reynolds Group FRN 15/07/2021 | 32,499,000 | 32,346,742 | 0.97 | Sprint Corp 7.875% 15/09/2023 | 418,000 | 471,293 | 0.01 |
| RHP Hotel Properties & RHP Finance 5% 15/04/2023 | 4,568,000 | 4,276,310 | 0.13 | Standard Industries Inc 5.375% 15/11/2024 | 14,058,000 | 14,488,386 | 0.43 |
| Ritchie Bros Auctioneers 5.375% 15/01/2025 | 7,932,000 | 8,180,708 | 0.24 | Station Casinos LLC 5% 01/10/2025 | 6,555,000 | 5,788,884 | 0.17 |
| Sabre Gbl Inc 5.375% 15/04/2023 | 16,005,000 | 14,983,001 | 0.45 | Steel Dynamics Inc 5.25% 15/04/2023 | 2,561,000 | 2,583,481 | 0.08 |
| SBA Communications Corp 4% 01/10/2022 | 4,287,000 | 4,339,580 | 0.13 | Steel Dynamics Inc 5.5% 01/10/2024 | 15,587,000 | 16,025,384 | 0.48 |
| SBA Communications Corp 4.875% 01/09/2024 | 11,464,000 | 11,750,600 | 0.35 | Stericycle Inc 5.375% 15/07/2024 | 8,488,000 | 8,721,420 | 0.26 |
| Scientific Games International 5% 15/10/2025 | 19,358,000 | 17,940,607 | 0.54 | Summit Materials LLC 6.125% 15/07/2023 | 17,491,000 | 17,440,538 | 0.52 |
| Sealed Air Corp 4.875% 01/12/2022 | 3,295,000 | 3,397,194 | 0.10 | Sunoco LP 4.875% 15/01/2023 | 28,647,000 | 28,321,713 | 0.85 |
| Sealed Air Corp 5.25% 01/04/2023 | 5,738,000 | 6,019,764 | 0.18 | Sunoco LP 5.5% 15/02/2026 | 8,017,000 | 7,805,031 | 0.23 |
| Sensata Technologies BV 4.875% 15/10/2023 | 1,307,000 | 1,360,763 | 0.04 | T Mobile USA Inc 4% 15/04/2022 | 4,402,000 | 4,521,448 | 0.14 |
| Service Corp Intl 5.375% 15/05/2024 | 23,134,000 | 23,628,027 | 0.71 | T Mobile USA Inc 6% 01/03/2023 | 17,525,000 | 17,627,872 | 0.53 |
| Sinclair Television Group 5.625% 01/08/2024 | 34,164,000 | 32,886,437 | 0.98 | Targa Resources Partners 5.25% 01/05/2023 | 31,545,000 | 30,838,550 | 0.92 |
| Sinclair Television Group 5.875% 15/03/2026 | 10,987,000 | 10,861,309 | 0.33 | Targa Resources Partners 6.75% 15/03/2024 | 7,037,000 | 7,041,328 | 0.21 |

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 2020 (in USD)

| Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens | Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens |
|---|---------------------|------------|------------------------------|--|---------------------|----------------------|------------------------------|
| USD Anleihen (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Taylor Morrison Communities 5.875% 15/04/2023 | 2,568,000 | 2,647,980 | 0.08 | William Carter 5.5% 15/05/2025 | 6,972,000 | 7,202,948 | 0.22 |
| Tegna Inc 4.875% 15/09/2021 | 7,114,000 | 7,132,247 | 0.21 | WMG Acquisition Corp 5% 01/08/2023 | 4,780,000 | 4,857,173 | 0.15 |
| Tegna Inc 5.5% 15/09/2024 | 10,619,000 | 10,741,809 | 0.32 | Wolverine World Wide 6.375% 15/05/2025 | 9,566,000 | 10,062,236 | 0.30 |
| Tempur Sealy Intl Inc 5.625% 15/10/2023 | 1,609,000 | 1,630,955 | 0.05 | WPX Energy Inc 6% 15/01/2022 | 8,704,000 | 8,778,115 | 0.26 |
| Tenet Healthcare Corp 4.625% 01/09/2024 | 15,177,000 | 14,849,784 | 0.44 | WPX Energy Inc 8.25% 01/08/2023 | 10,909,000 | 12,148,753 | 0.36 |
| The Brink's Company 5.5% 15/07/2025 | 5,140,000 | 5,248,094 | 0.16 | WR Grace & Co 5.125% 01/10/2021 | 16,426,000 | 17,309,717 | 0.52 |
| The Nielsen Co Lux Sarl 5.5% 01/10/2021 | 18,923,000 | 18,989,514 | 0.57 | XPO Logistics Inc 6.125% 01/09/2023 | 7,771,000 | 7,888,381 | 0.24 |
| Treehouse Foods Inc 4.875% 15/03/2022 | 190,000 | 190,668 | 0.01 | XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025 | 17,628,000 | 18,498,382 | 0.55 |
| Treehouse Foods Inc 6% 15/02/2024 | 24,706,000 | 25,264,479 | 0.76 | XPO Logistics Inc 6.75% 15/08/2024 | 3,369,000 | 3,538,141 | 0.11 |
| United Rentals North America 5.5% 15/07/2025 | 11,842,000 | 12,166,530 | 0.36 | Zayo Group LLC 6% 01/04/2023 | 47,514,000 | 46,628,102 | 1.39 |
| Universal Health Svcs 4.75% 01/08/2022 | 2,105,000 | 2,111,557 | 0.06 | | | 3,213,917,524 | 96.18 |
| US Foods Inc 5.875% 15/06/2024 | 2,128,000 | 2,027,143 | 0.06 | ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT | | 3,213,917,524 | 96.18 |
| US Foods Inc 6.25% 15/04/2025 | 18,682,000 | 19,090,669 | 0.57 | Wertpapieranlagen insgesamt | | 3,213,917,524 | 96.18 |
| Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025 | 11,434,000 | 12,012,846 | 0.36 | Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 90,187,258 | 2.70 | |
| Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025 | 6,709,000 | 6,883,434 | 0.21 | Sonstige Nettovermögenswerte | 37,455,425 | 1.12 | |
| Valvoline Inc 4.375% 15/08/2025 | 4,435,000 | 4,473,341 | 0.13 | NETTOVERMÖGEN INSGESAMT | | 3,341,560,207 | 100.00 |
| Valvoline Inc 4.375% 15/08/2025 | 1,301,000 | 1,312,247 | 0.04 | | | | |
| Verisign Inc 4.625% 01/05/2023 | 6,132,000 | 6,186,299 | 0.19 | | | | |
| Vici Properties Inc 3.5% 15/02/2025 | 10,152,000 | 9,566,686 | 0.29 | | | | |
| Videotron Ltd 5% 15/07/2022 | 1,709,000 | 1,769,866 | 0.05 | | | | |
| Welbilt Inc 9.5% 15/02/2024 | 14,539,000 | 13,957,440 | 0.42 | | | | |
| Wesco Distribution Inc 5.375% 15/06/2024 | 4,886,000 | 4,880,406 | 0.15 | | | | |
| Wesco Distribution Inc 5.375% 15/12/2021 | 8,571,000 | 8,599,070 | 0.26 | | | | |
| Wesco Distribution Inc 7.125% 15/06/2025 | 23,616,000 | 24,929,758 | 0.75 | | | | |

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufgliederung zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

| | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------|----------------------|
| Industrie | 53.59 |
| Finanzdienstleistungen | 22.29 |
| Kommunikation | 7.26 |
| Energie- und Wasserversorgung | 3.18 |
| Immobilien | 1.52 |
| Nichtzyklische Konsumgüter | 1.37 |
| Nahrungsmittel und Getränke | 1.28 |
| Gesundheitswesen | 1.19 |
| Zyklische Konsumgüter | 1.14 |
| Bau- und Ingenieurswesen | 0.57 |
| Textilien, Kleidung und Lederprodukte | 0.54 |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | 0.46 |
| Luftfahrt und Verteidigung | 0.42 |
| Internet, Software und IT-Dienste | 0.41 |
| Umweltkontrolle | 0.33 |
| Maschinenbau und Industrieausstattung | 0.28 |
| Chemikalien | 0.25 |
| Verkehr und Transport | 0.10 |
| | 96.18 |

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte

| Allokationskriterium: Geografisch | Anlage MIO. USD | % des Nettovermö- gens | Marktwert in der Teilfondswährung |
|-----------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Österreich | 19.87 | 0.59 | 19,865,880 |
| Kanada | 91.25 | 2.73 | 91,248,161 |
| Finnland | 3.11 | 0.09 | 3,105,033 |
| Irland | 82.09 | 2.46 | 82,094,871 |
| Luxemburg | 27.34 | 0.82 | 27,339,247 |
| Norwegen | 18.98 | 0.57 | 18,979,025 |
| Vereinigte Arabische Emirate | 72.64 | 2.17 | 72,635,221 |
| Vereinigte Staaten | 2,898.65 | 86.75 | 2,898,650,086 |
| Andere | 127.64 | 3.82 | 127,642,683 |
| | 3,341.57 | 100.00 | 3,341,560,207 |

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2020 (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 | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| Abbott Laboratories 3.4% 30/11/2023 | 6,669,000 | 7,267,758 | 0.33 | Athene Global Funding 4% 25/01/2022 | 7,450,000 | 7,713,792 | 0.35 |
| Abbvie Inc 2.95% 21/11/2026 | 20,390,000 | 22,196,155 | 1.02 | Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028 | 5,268,000 | 5,437,996 | 0.25 |
| AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023 | 12,269,000 | 12,279,493 | 0.56 | Aviation Capital Group 3.875% 01/05/2023 | 4,245,000 | 4,036,354 | 0.18 |
| AerCap Ireland Capital Ltd 4.625% 01/07/2022 | 1,500,000 | 1,517,256 | 0.07 | Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021 | 8,051,000 | 8,092,136 | 0.37 |
| AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024 | 4,241,000 | 4,217,291 | 0.19 | Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020 | 3,700,000 | 3,718,424 | 0.17 |
| AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025 | 2,707,000 | 2,841,299 | 0.13 | Avnet Inc 3.75% 01/12/2021 | 4,640,000 | 4,763,294 | 0.22 |
| AES Corp 3.3% 15/07/2025 | 14,475,000 | 14,933,640 | 0.68 | AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027 | 5,033,000 | 5,300,558 | 0.24 |
| Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029 | 6,458,000 | 7,033,200 | 0.32 | Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029 | 9,800,000 | 10,594,166 | 0.49 |
| Agilent Technologies Inc 3.2% 01/10/2022 | 5,580,000 | 5,836,292 | 0.27 | Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025 | 5,000,000 | 5,667,765 | 0.26 |
| Air Products & Chemicals Inc 1.85% 15/05/2027 | 3,165,000 | 3,319,423 | 0.15 | Bank of America Corp FRN 07/02/2030 | 7,943,000 | 9,255,152 | 0.42 |
| AmerisourceBergen Corp 2.8% 15/05/2030 | 12,166,000 | 12,832,134 | 0.59 | Bank of America Corp FRN 22/10/2025 | 14,962,000 | 15,728,102 | 0.72 |
| Amgen Inc 2.2% 21/02/2027 | 22,000,000 | 23,235,535 | 1.06 | Bank of America Corp FRN 23/01/2026 | 19,038,000 | 20,806,444 | 0.95 |
| Analog Devices Inc 2.95% 01/04/2025 | 1,118,000 | 1,212,485 | 0.06 | Bank of Montreal 3.3% 05/02/2024 | 12,866,000 | 13,983,497 | 0.64 |
| Anheuser Busch InBev Worldwide 4.75% 23/01/2029 | 12,565,000 | 15,192,896 | 0.70 | Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024 | 6,340,000 | 6,886,024 | 0.32 |
| Anthem Inc 2.25% 15/05/2030 | 7,539,000 | 7,744,190 | 0.35 | Bank of Nova Scotia 3.4% 11/02/2024 | 15,365,000 | 16,668,267 | 0.76 |
| Anthem Inc 2.95% 01/12/2022 | 3,419,000 | 3,606,002 | 0.17 | Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024 | 11,187,000 | 11,797,253 | 0.54 |
| ANZ New Zealand International Ltd 2.85% 06/08/2020 | 4,887,000 | 4,898,786 | 0.22 | Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023 | 9,206,000 | 9,558,951 | 0.44 |
| Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021 | 11,970,000 | 12,243,237 | 0.56 | Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023 | 7,355,000 | 7,598,561 | 0.35 |
| Assurant Inc 3.7% 22/02/2030 | 3,715,000 | 3,749,370 | 0.17 | BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023 | 11,760,000 | 12,457,182 | 0.57 |
| AT&T Inc 2.3% 01/06/2027 | 9,750,000 | 10,109,656 | 0.46 | BNP Paribas SA FRN 09/06/2026 | 3,446,000 | 3,532,879 | 0.16 |
| AT&T Inc 4.3% 15/02/2030 | 17,701,000 | 20,760,986 | 0.95 | BNZ International Funding London 2.65% 03/11/2022 | 6,500,000 | 6,780,149 | 0.31 |
| Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025 | 3,412,000 | 3,408,796 | 0.16 | BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027 | 6,068,000 | 6,235,445 | 0.29 |
| Athene Global Funding 2.75% 25/06/2024 | 3,512,000 | 3,566,903 | 0.16 | BorgWarner Inc 3.375% 15/03/2025 | 3,450,000 | 3,649,299 | 0.17 |
| | | | | Boston Gas Company 3.001% 01/08/2029 | 3,085,000 | 3,337,838 | 0.15 |

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 2020 (in USD)

| Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens | Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens |
|--|---------------------|------------|------------------------------|---|---------------------|------------|------------------------------|
| USD Anleihen (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Boston Scientific Corp 4% 01/03/2029 | 5,094,000 | 5,832,928 | 0.27 | Citigroup Inc FRN 24/01/2023 | 17,850,000 | 18,466,690 | 0.85 |
| BPCE SA 3.5% 23/10/2027 | 8,875,000 | 9,688,306 | 0.44 | Citizens Bank 3.75% 18/02/2026 | 12,977,000 | 14,577,021 | 0.67 |
| Brighthouse Financial Inc 3.7% 22/06/2027 | 3,671,000 | 3,745,762 | 0.17 | Citizens Financial Group 2.5% 06/02/2030 | 4,387,000 | 4,453,365 | 0.20 |
| Brighthouse Financial Inc 5.625% 15/05/2030 | 22,385,000 | 24,894,086 | 1.13 | CNH Industrial Cap LLC 4.375% 05/04/2022 | 8,530,000 | 8,923,135 | 0.41 |
| Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26/07/2029 | 9,882,000 | 11,521,714 | 0.53 | Comcast Corp 3.95% 15/10/2025 | 15,405,000 | 17,665,765 | 0.81 |
| Brixmor Operating Partnership 4.05% 01/07/2030 | 2,788,000 | 2,857,189 | 0.13 | Comerica Inc 3.7% 31/07/2023 | 13,141,000 | 14,174,153 | 0.65 |
| Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025 | 18,973,000 | 20,218,039 | 0.93 | Comerica Inc 4% 01/02/2029 | 7,873,000 | 8,852,545 | 0.41 |
| Brookfield Finance Inc 4.25% 02/06/2026 | 3,945,000 | 4,443,781 | 0.20 | Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027 | 5,377,000 | 5,932,088 | 0.27 |
| Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030 | 19,990,000 | 22,713,726 | 1.04 | CoStar Group Inc 2.8% 15/07/2030 | 4,608,000 | 4,725,748 | 0.22 |
| Camden Property Trust 2.8% 15/05/2030 | 2,413,000 | 2,615,965 | 0.12 | Costco Wholesale Corp 1.375% 20/06/2027 | 7,425,000 | 7,599,618 | 0.35 |
| Camden Property Trust 2.95% 15/12/2022 | 3,034,000 | 3,151,142 | 0.14 | Crédit Agricole London FRN 16/06/2026 | 14,891,000 | 15,126,171 | 0.69 |
| Canadian Imperial Bank 3.5% 13/09/2023 | 10,987,000 | 11,992,167 | 0.55 | Crédit Suisse AG FRN 11/09/2025 | 10,916,000 | 11,295,815 | 0.52 |
| Canadian Imperial Bank FRN 22/07/2023 | 5,000,000 | 5,170,221 | 0.24 | Credit Suisse New York 2.95% 09/04/2025 | 7,000,000 | 7,605,463 | 0.35 |
| Carlisle Cos Inc 2.75% 01/03/2030 | 13,847,000 | 14,281,832 | 0.65 | CVS Health Corp 3.25% 15/08/2029 | 6,080,000 | 6,730,718 | 0.31 |
| Centene Corp 4.25% 15/12/2027 | 6,252,000 | 6,465,975 | 0.30 | CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025 | 10,400,000 | 11,769,230 | 0.54 |
| Centene Corp 4.75% 15/01/2025 | 1,700,000 | 1,742,602 | 0.08 | Dell Inc 5.85% 15/07/2025 | 1,047,000 | 1,204,787 | 0.06 |
| CenterPoint Energy Resources Corp 4% 01/04/2028 | 10,610,000 | 12,003,846 | 0.55 | Dell International LLC 5.45% 15/06/2023 | 19,489,000 | 21,325,638 | 0.98 |
| Centurylink Inc 4% 15/02/2027 | 11,075,000 | 10,781,900 | 0.49 | Dentsply Sirona Inc 3.25% 01/06/2030 | 3,966,000 | 4,178,185 | 0.19 |
| Charles Schwab Corp 4.2% 24/03/2025 | 5,000,000 | 5,743,208 | 0.26 | Discovery Communications 3.625% 15/05/2030 | 4,796,000 | 5,251,800 | 0.24 |
| Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025 | 13,273,000 | 15,221,868 | 0.70 | Dollar General Corp 3.25% 15/04/2023 | 8,852,000 | 9,455,099 | 0.43 |
| CIT Group Inc 4.75% 16/02/2024 | 6,698,000 | 6,804,063 | 0.31 | Dollar General Corp 3.5% 03/04/2030 | 2,988,000 | 3,363,114 | 0.15 |
| CIT Group Inc 5.25% 07/03/2025 | 1,253,000 | 1,301,422 | 0.06 | Dollar General Corp 4.15% 01/11/2025 | 2,254,000 | 2,603,926 | 0.12 |
| Citigroup Inc 3.375% 01/03/2023 | 2,080,000 | 2,218,471 | 0.10 | Dollar Tree Inc 4.2% 15/05/2028 | 3,541,000 | 4,113,129 | 0.19 |
| Citigroup Inc FRN 04/11/2022 | 7,262,000 | 7,407,150 | 0.34 | Dominion Energy Gas Holding 3% 15/11/2029 | 7,087,000 | 7,605,636 | 0.35 |

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 2020 (in USD)

| Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens | Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens |
|--|---------------------|------------|------------------------------|---|---------------------|------------|------------------------------|
| USD Anleihen (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Duke Realty LP 3.75% 01/12/2024 | 1,318,000 | 1,450,763 | 0.07 | General Motors Co 5.4% 02/10/2023 | 3,810,000 | 4,122,661 | 0.19 |
| Dupont De Nemours Inc 2.16% 01/05/2023 | 19,438,000 | 19,825,914 | 0.91 | General Motors Co 6.125% 01/10/2025 | 4,090,000 | 4,601,010 | 0.21 |
| Ecolab Inc 4.8% 24/03/2030 | 3,212,000 | 4,076,607 | 0.19 | General Motors Financial Co 2.9% 26/02/2025 | 11,713,000 | 11,678,901 | 0.53 |
| Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025 | 17,752,000 | 18,241,981 | 0.84 | Georgia Pacific LLC 2.1% 30/04/2027 | 14,122,000 | 14,679,163 | 0.67 |
| Eli Lilly & Co 3.375% 15/03/2029 | 10,985,000 | 12,717,077 | 0.58 | Georgia Pacific LLC 7.75% 15/11/2029 | 3,557,000 | 5,315,044 | 0.24 |
| Entergy Corp 2.8% 15/06/2030 | 6,893,000 | 7,299,647 | 0.33 | Guardian Life Global Fund 2.5% 08/05/2022 | 14,471,000 | 15,000,980 | 0.69 |
| Enterprise Products Operating 3.125% 31/07/2029 | 10,988,000 | 11,784,364 | 0.54 | Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026 | 16,414,000 | 17,369,450 | 0.80 |
| Essex Portfolio Ltd 3.25% 01/05/2023 | 7,252,000 | 7,642,233 | 0.35 | Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030 | 2,414,000 | 2,302,628 | 0.11 |
| Essex Portfolio Ltd 3.375% 15/01/2023 | 2,500,000 | 2,620,854 | 0.12 | Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026 | 6,450,000 | 6,977,733 | 0.32 |
| Exelon Corp 2.45% 15/04/2021 | 3,567,000 | 3,616,637 | 0.17 | Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027 | 6,060,000 | 6,403,982 | 0.29 |
| Exelon Corp 3.95% 15/06/2025 | 7,922,000 | 8,909,765 | 0.41 | Highbrook Realty LP 3.625% 15/01/2023 | 5,250,000 | 5,450,421 | 0.25 |
| Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030 | 7,956,000 | 8,493,438 | 0.39 | Highbrook Realty LP 3.875% 01/03/2027 | 1,334,000 | 1,411,302 | 0.06 |
| Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024 | 1,910,000 | 2,110,251 | 0.10 | HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026 | 12,600,000 | 13,999,859 | 0.64 |
| Fifth Third Bancorp 3.65% 25/01/2024 | 9,222,000 | 10,070,655 | 0.46 | Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029 | 3,245,000 | 3,416,422 | 0.16 |
| First American Financial 4% 15/05/2030 | 3,433,000 | 3,771,831 | 0.17 | Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022 | 7,365,000 | 7,804,895 | 0.36 |
| First American Financial 4.3% 01/02/2023 | 3,150,000 | 3,317,928 | 0.15 | ING Groep NV 3.15% 29/03/2022 | 4,373,000 | 4,547,373 | 0.21 |
| First American Financial 4.6% 15/11/2024 | 6,669,000 | 7,195,336 | 0.33 | ING Groep NV 3.55% 09/04/2024 | 10,779,000 | 11,743,588 | 0.54 |
| First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030 | 17,316,000 | 18,270,862 | 0.84 | Ingredion Inc 2.9% 01/06/2030 | 18,300,000 | 19,509,547 | 0.89 |
| First Horizon National 3.5% 15/12/2020 | 4,533,000 | 4,568,796 | 0.21 | Jersey Central Power & Light 4.3% 15/01/2026 | 3,370,000 | 3,902,318 | 0.18 |
| Firstenergy Transmission LLC 4.35% 15/01/2025 | 10,243,000 | 11,591,373 | 0.53 | Jersey Central Power & Light 4.7% 01/04/2024 | 5,000,000 | 5,613,551 | 0.26 |
| Fiserv Inc 3.2% 01/07/2026 | 15,160,000 | 16,792,729 | 0.77 | JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022 | 12,300,000 | 13,056,757 | 0.60 |
| FMC Corp 3.2% 01/10/2026 | 16,095,000 | 17,398,400 | 0.80 | JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029 | 6,038,000 | 6,751,355 | 0.31 |
| FNB Corp 2.2% 24/02/2023 | 7,974,000 | 7,937,636 | 0.36 | JP Morgan Chase Bank 2.95% 01/10/2026 | 20,415,000 | 22,440,515 | 1.03 |
| Fortive Corporation 2.35% 15/06/2021 | 3,000,000 | 3,038,086 | 0.14 | JP Morgan Chase Bank FRN 22/04/2026 | 13,000,000 | 13,517,493 | 0.62 |
| Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026 | 7,000,000 | 7,405,117 | 0.34 | | | | |

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 2020 (in USD)

| Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens | Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens |
|--|---------------------|------------|------------------------------|---|---------------------|------------|------------------------------|
| USD Anleihen (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Kaiser Foundation Hospital 3.5% 01/04/2022 | 10,790,000 | 11,319,849 | 0.52 | MPLX LP 6.25% 15/10/2022 | 505,000 | 510,873 | 0.02 |
| Keycorp 2.25% 06/04/2027 | 9,879,000 | 10,373,595 | 0.48 | MPLX LP 6.375% 01/05/2024 | 7,030,000 | 7,260,099 | 0.33 |
| Kinder Morgan Energy Partners Ltd 7.4% 15/03/2031 | 1,377,000 | 1,793,628 | 0.08 | National Retail Properties 3.6% 15/12/2026 | 9,738,000 | 10,261,586 | 0.47 |
| Kraft Heinz Foods Company 3.75% 01/04/2030 | 8,000,000 | 8,267,128 | 0.38 | New York Life Global Funding 2.875% 10/04/2024 | 13,600,000 | 14,676,979 | 0.67 |
| Kroger Co 2.2% 01/05/2030 | 7,753,000 | 8,081,139 | 0.37 | Newfield Exploration Co 5.75% 30/01/2022 | 8,935,000 | 8,955,372 | 0.41 |
| Laboratory Corporation of American Holdings 3.25% 01/09/2024 | 14,144,000 | 15,246,240 | 0.70 | Nextera Energy Capital Holdings 2.9% 01/04/2022 | 10,631,000 | 11,068,540 | 0.51 |
| Lam Research Corp 3.75% 15/03/2026 | 7,747,000 | 8,862,638 | 0.41 | Nxp Bv/Nxp Funding LLC 2.7% 01/05/2025 | 2,973,000 | 3,121,414 | 0.14 |
| Lloyds Banking Group Plc FRN 05/02/2026 | 7,303,000 | 7,547,780 | 0.35 | Nxp Bv/Nxp Funding LLC 4.875% 01/03/2024 | 8,142,000 | 9,097,800 | 0.42 |
| Lloyds Banking Group Plc FRN 15/06/2023 | 6,558,000 | 6,598,712 | 0.30 | NXP Funding LLC 4.625% 01/06/2023 | 3,747,000 | 4,112,913 | 0.19 |
| Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2023 | 14,244,000 | 14,820,202 | 0.68 | Oaktree Specialty Lend 3.5% 25/02/2025 | 5,911,000 | 5,781,036 | 0.26 |
| Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026 | 745,000 | 876,875 | 0.04 | Office Properties Income Trust 4% 15/07/2022 | 6,927,000 | 6,905,171 | 0.32 |
| Manulife Financial Corp 4.9% 17/09/2020 | 2,867,000 | 2,891,543 | 0.13 | Ohio National Financial Services Inc 5.55% 24/01/2030 | 4,685,000 | 4,483,050 | 0.21 |
| Marathon Oil Corp 4.4% 15/07/2027 | 2,668,000 | 2,626,519 | 0.12 | Omnicon Group Inc 3.6% 15/04/2026 | 3,000,000 | 3,350,250 | 0.15 |
| Marathon Petroleum Corp 5.125% 01/04/2024 | 3,845,000 | 3,897,490 | 0.18 | Omnicon Group Inc 3.65% 01/11/2024 | 7,461,000 | 8,220,226 | 0.38 |
| Marathon Petroleum Corp 5.375% 01/10/2022 | 3,910,000 | 3,934,126 | 0.18 | Oneok Inc 7.5% 01/09/2023 | 11,845,000 | 13,601,726 | 0.62 |
| Mastercard Inc 3.3% 26/03/2027 | 5,000,000 | 5,671,419 | 0.26 | Oracle Corp 2.8% 01/04/2027 | 22,008,000 | 24,071,389 | 1.10 |
| Merck & Co Inc 0.75% 24/02/2026 | 10,000,000 | 9,987,976 | 0.46 | Orange SA 9% 01/03/2031 | 6,545,000 | 10,686,469 | 0.49 |
| Merck & Co Inc 2.8% 18/05/2023 | 10,000,000 | 10,659,850 | 0.49 | People's United Financial Inc 3.65% 06/12/2022 | 18,166,000 | 18,887,852 | 0.86 |
| Micron Technology Inc 2.497% 24/04/2023 | 5,295,000 | 5,507,532 | 0.25 | Perrigo Finance Unlimite 3.15% 15/06/2030 | 4,605,000 | 4,664,027 | 0.21 |
| Mid-America Apartments 4% 15/11/2025 | 4,128,000 | 4,590,722 | 0.21 | Perrigo Finance Unlimite 4.375% 15/03/2026 | 3,555,000 | 3,882,568 | 0.18 |
| Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026 | 5,410,000 | 6,124,468 | 0.28 | Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029 | 14,645,000 | 15,053,627 | 0.69 |
| Morgan Stanley FRN 24/04/2024 | 3,500,000 | 3,769,674 | 0.17 | PNC Financial Services Group 2.2% 01/11/2024 | 14,735,000 | 15,632,056 | 0.72 |
| Morgan Stanley FRN 28/04/2026 | 6,746,000 | 7,032,043 | 0.32 | Pricoa Global Funding 1 2.4% 23/09/2024 | 11,815,000 | 12,519,411 | 0.57 |
| MPLX LP 4.875% 01/12/2024 | 5,028,000 | 5,587,607 | 0.26 | Principal Life Global Funding II 1.25% 23/06/2025 | 7,636,000 | 7,667,082 | 0.35 |

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 2020 (in USD)

| Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens | Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens |
|--|---------------------|------------|------------------------------|--|---------------------|------------|------------------------------|
| USD Anleihen (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Prologis Ltd 2.125% 15/04/2027 | 4,195,000 | 4,416,717 | 0.20 | Steel Dynamics Inc 5.5% 01/10/2024 | 3,920,000 | 4,030,250 | 0.18 |
| Prologis Ltd 2.25% 15/04/2030 | 5,553,000 | 5,854,831 | 0.27 | Stryker Corp 1.15% 15/06/2025 | 9,615,000 | 9,676,113 | 0.44 |
| Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022 | 6,761,000 | 7,069,392 | 0.32 | Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025 | 14,662,000 | 16,670,578 | 0.76 |
| Public Service Enterprise 2.875% 15/06/2024 | 8,722,000 | 9,322,217 | 0.43 | Svb Financial Group 3.125% 05/06/2030 | 4,048,000 | 4,349,239 | 0.20 |
| Rabobank Nederland 3.875% 08/02/2022 | 8,100,000 | 8,552,970 | 0.39 | SVB Financial Group 3.5% 29/01/2025 | 1,992,000 | 2,108,565 | 0.10 |
| Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023 | 12,182,000 | 13,255,298 | 0.61 | T Mobile USA Inc 2.05% 15/02/2028 | 5,607,000 | 5,623,653 | 0.26 |
| Rogers Communications Inc 3.625% 15/12/2025 | 6,160,000 | 6,991,464 | 0.32 | T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025 | 13,128,000 | 14,312,999 | 0.66 |
| Roper Technologies Inc 2% 30/06/2030 | 4,529,000 | 4,538,376 | 0.21 | Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/03/2030 | 20,927,000 | 20,961,580 | 0.96 |
| Roper Technologies Inc 2.95% 15/09/2029 | 9,797,000 | 10,722,680 | 0.49 | Target Corp 2.25% 15/04/2025 | 6,935,000 | 7,425,366 | 0.34 |
| Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024 | 9,396,000 | 9,653,080 | 0.44 | Telefonica Emisiones SAU 4.103% 08/03/2027 | 5,000,000 | 5,712,250 | 0.26 |
| Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025 | 9,199,000 | 9,807,967 | 0.45 | Tennessee Gas Pipeline 7% 15/03/2027 | 4,598,000 | 5,621,394 | 0.26 |
| Ryder System Inc 4.625% 01/06/2025 | 3,616,000 | 4,033,990 | 0.18 | Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028 | 4,315,000 | 5,466,263 | 0.25 |
| Select Income Reit 4.15% 01/02/2022 | 6,851,000 | 6,812,587 | 0.31 | The Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025 | 5,135,000 | 5,637,425 | 0.26 |
| Sherwin Williams Co 2.3% 15/05/2030 | 3,231,000 | 3,305,040 | 0.15 | Toronto Dominion Bank 1.15% 12/06/2025 | 42,000,000 | 42,534,056 | 1.94 |
| SMBC Aviation Capital 4.125% 15/07/2023 | 8,438,000 | 8,767,170 | 0.40 | Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021 | 11,524,000 | 11,733,538 | 0.54 |
| Société Générale 2.625% 22/01/2025 | 14,325,000 | 14,628,711 | 0.67 | Truist Bank 2.25% 11/03/2030 | 4,822,000 | 4,873,324 | 0.22 |
| Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022 | 10,680,000 | 10,681,405 | 0.49 | UBS AG London 1.75% 21/04/2022 | 5,460,000 | 5,565,815 | 0.25 |
| Southwest Gas Corp 2.2% 15/06/2030 | 6,964,000 | 7,157,696 | 0.33 | UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026 | 13,105,000 | 14,936,857 | 0.68 |
| Standard Chartered Plc FRN 30/01/2026 | 6,868,000 | 7,018,903 | 0.32 | UDR Inc 2.95% 01/09/2026 | 1,290,000 | 1,368,074 | 0.06 |
| State Street Corp 2.65% 19/05/2026 | 4,260,000 | 4,681,600 | 0.21 | UDR Inc 3.75% 01/07/2024 | 3,634,000 | 3,929,660 | 0.18 |
| State Street Corp FRN 30/03/2026 | 4,106,000 | 4,447,576 | 0.20 | Union Pacific Corp 3.95% 10/09/2028 | 3,595,000 | 4,274,276 | 0.20 |
| Steel Dynamics Inc 2.4% 15/06/2025 | 1,473,000 | 1,518,783 | 0.07 | Upjohn Inc 2.3% 22/06/2027 | 5,000,000 | 5,165,778 | 0.24 |
| Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024 | 2,334,000 | 2,432,024 | 0.11 | USAA Capital Corp 1.5% 01/05/2023 | 3,191,000 | 3,275,266 | 0.15 |
| Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026 | 8,115,000 | 8,591,965 | 0.39 | Verisk Analytics Inc 4% 15/06/2025 | 10,781,000 | 12,197,447 | 0.56 |
| | | | | Verizon Communications 3% 22/03/2027 | 3,750,000 | 4,166,263 | 0.19 |

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 2020 (in USD)

| Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens |
|-------------|---------------------|------------|------------------------------|
|-------------|---------------------|------------|------------------------------|

USD Anleihen (Fortsetzung)

| | | | |
|---|----------------------|--------------|------|
| Verizon Communications 4.125% 16/03/2027 | 5,000,000 | 5,901,146 | 0.27 |
| Viacom Inc 4.2% 19/05/2032 | 9,551,000 | 10,764,180 | 0.49 |
| Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029 | 15,780,000 | 16,780,067 | 0.77 |
| Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025 | 10,163,000 | 11,272,367 | 0.52 |
| WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029 | 8,470,000 | 8,820,546 | 0.40 |
| WPP Finance SA 3.625% 07/09/2022 | 9,740,000 | 10,132,933 | 0.46 |
| WRKCO Inc 4.65% 15/03/2026 | 6,619,000 | 7,707,586 | 0.35 |
| Xcel Energy Inc 3.4% 01/06/2030 | 2,828,000 | 3,261,212 | 0.15 |
| Zions Bancorporation NA 3.35% 04/03/2022 | 15,132,000 | 15,470,576 | 0.71 |
| Zions Bancorporation NA 3.5% 27/08/2021 | 1,415,000 | 1,445,503 | 0.07 |
| | 2,157,158,599 | 98.78 | |

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL

ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN

GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT **2,157,158,599** **98.78**

Wertpapieranlagen insgesamt

| | | |
|---|----------------------|---------------|
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 46,534,552 | 2.13 |
| Sonstige Nettoverbindlichkeiten | (19,844,286) | (0.91) |
| NETTOVERMÖGEN INSGESAMT | 2,183,848,865 | 100.00 |

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

Aufgliederung zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

| | % des Nettovermögens |
|--|----------------------|
| Industrie | 28.78 |
| Finanzdienstleistungen | 24.46 |
| Banken | 19.31 |
| Energie- und Wasserversorgung | 6.99 |
| Kommunikation | 4.81 |
| Immobilien | 2.48 |
| Gesundheitswesen | 1.80 |
| Pharmazeutika und Biotechnologie | 1.66 |
| Nahrungsmittel und Getränke | 1.50 |
| Maschinenbau und Industrieausrüstung | 1.01 |
| Technologie | 0.99 |
| Baustoffe und Baumaterialien | 0.91 |
| Chemikalien | 0.85 |
| Erdöl und Erdgas | 0.74 |
| Finanzinstitute, Investmentgesellschaften und sonstige diversifizierte Unternehmen | 0.56 |
| Versicherungen | 0.50 |
| Metalle und Bergbau | 0.39 |
| Medien | 0.38 |
| Nichtzyklische Konsumgüter | 0.22 |
| Halbleitergeräte und -produkte | 0.19 |
| Elektrogeräte und -komponenten | 0.15 |
| Internet, Software und IT-Dienste | 0.10 |
| | 98.78 |

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte

| Allokationskriterium: Geografisch | Anlage MIO. USD | % des Nettovermö- gens | Marktwert in der Teilfondswährung |
|-----------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Australien | 22.23 | 1.02 | 22,225,319 |
| Kanada | 146.51 | 6.70 | 146,507,578 |
| Frankreich | 62.79 | 2.88 | 62,790,800 |
| Irland | 38.17 | 1.75 | 38,169,104 |
| Japan | 20.96 | 0.96 | 20,961,580 |
| Jersey | 14.94 | 0.68 | 14,936,857 |
| Neuseeland | 6.89 | 0.32 | 6,886,024 |
| Spanien | 16.31 | 0.75 | 16,306,416 |
| Schweiz | 11.30 | 0.52 | 11,295,815 |
| Niederlande | 41.18 | 1.89 | 41,176,058 |
| Vereinigtes Königreich | 110.68 | 5.07 | 110,675,135 |
| Vereinigte Staaten | 1,665.23 | 76.24 | 1,665,227,913 |
| Andere | 26.69 | 1.22 | 26,690,266 |
| | 2,183.88 | 100.00 | 2,183,848,865 |

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2020 (in EUR)

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 2020 (in EUR)

| Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens | Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens |
|--|---------------------|------------|------------------------------|--|---------------------|------------|------------------------------|
| EUR Anleihen (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022 | 2,459,000 | 2,334,781 | 0.14 | Netflix Inc 3% 15/06/2025 | 4,352,000 | 4,493,114 | 0.27 |
| Gazprom SA 3.6% 26/02/2021 | 8,590,000 | 8,779,968 | 0.52 | Nexans SA 3.25% 26/05/2021 | 7,100,000 | 7,168,629 | 0.43 |
| Gestamp Fund Lux SA 3.5% 15/05/2023 | 14,100,000 | 13,799,191 | 0.82 | NH Hotel Group SA 3.75% 01/10/2023 | 3,877,377 | 3,503,443 | 0.21 |
| Grifols Sa 1.625% 15/02/2025 | 2,727,000 | 2,670,578 | 0.16 | Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/09/2025 | 10,700,000 | 11,011,156 | 0.65 |
| Grifols Sa 3.2% 01/05/2025 | 14,900,000 | 14,909,923 | 0.89 | Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024 | 1,600,000 | 1,582,952 | 0.09 |
| Hoist Finance AB 2.75% 03/04/2023 | 14,500,000 | 14,318,968 | 0.85 | Nokia OYJ 1% 15/03/2021 | 3,488,000 | 3,498,736 | 0.21 |
| Huntsman International LLC 5.125% 15/04/2021 | 25,100,000 | 25,429,939 | 1.51 | Nokia OYJ 2% 15/03/2024 | 2,500,000 | 2,547,962 | 0.15 |
| Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024 | 17,800,000 | 17,495,335 | 1.04 | OCI NV 5% 15/04/2023 | 14,790,000 | 14,956,388 | 0.89 |
| Inter Media Communication 4.875% 31/12/2022 | 7,122,092 | 6,850,206 | 0.41 | Orano SA 3.25% 04/09/2020 | 9,100,000 | 9,153,599 | 0.54 |
| International Game Tech 4.75% 15/02/2023 | 27,400,000 | 27,713,510 | 1.66 | Orano SA 3.5% 22/03/2021 | 2,000,000 | 2,026,516 | 0.12 |
| Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025 | 14,750,000 | 14,760,915 | 0.88 | Ote Plc 2.375% 18/07/2022 | 11,554,000 | 11,911,885 | 0.71 |
| Intesa Sanpaolo SpA 5.15% 16/07/2020 | 7,600,000 | 7,614,843 | 0.45 | Ote Plc 3.5% 09/07/2020 | 3,375,000 | 3,379,965 | 0.20 |
| Intrum Justitia AB 2.75% 15/07/2022 | 13,534,000 | 12,907,457 | 0.77 | Petroleos Mexicanos 2.5% 21/08/2021 | 18,000,000 | 17,457,750 | 1.04 |
| IPD 3 BV 4.5% 15/07/2022 | 26,970,000 | 25,320,731 | 1.50 | Petroleos Mexicanos 3.125% 27/11/2020 | 9,000,000 | 8,929,440 | 0.53 |
| IQVIA Incorporated 3.5% 15/10/2024 | 29,875,000 | 30,422,488 | 1.82 | Picard Groupe SA FRN 30/11/2023 | 11,188,000 | 10,788,711 | 0.64 |
| James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026 | 8,555,000 | 8,748,172 | 0.52 | Playtech Plc 3.75% 12/10/2023 | 22,526,000 | 22,322,320 | 1.33 |
| Limacorporate SpA FRN 15/08/2023 | 23,940,000 | 23,221,800 | 1.38 | Quintiles IMS Inc 3.25% 15/03/2025 | 4,000,000 | 4,041,708 | 0.24 |
| Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024 | 7,059,000 | 6,487,927 | 0.39 | Radisson Hotel Holding 6.875% 15/07/2023 | 24,552,000 | 23,792,207 | 1.41 |
| Loxam SAS 3.5% 03/05/2023 | 18,215,000 | 17,496,874 | 1.04 | RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025 | 4,600,000 | 4,417,334 | 0.26 |
| Loxam SAS 6% 15/04/2025 | 4,900,000 | 4,220,125 | 0.25 | Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/05/2026 | 10,728,000 | 11,207,273 | 0.67 |
| Lsf9 Balta Issuer SA 7.75% 15/09/2022 | 10,841,040 | 7,075,730 | 0.42 | Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026 | 7,450,000 | 7,939,905 | 0.47 |
| Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024 | 15,570,000 | 14,956,542 | 0.89 | Rekeep SpA 9% 15/06/2022 | 16,900,000 | 16,465,839 | 0.98 |
| Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025 | 3,184,000 | 3,283,675 | 0.19 | Renault SA 1% 08/03/2023 | 2,000,000 | 1,916,680 | 0.11 |
| MPT Operating Partnership LP 4% 19/08/2022 | 26,488,000 | 27,695,613 | 1.65 | Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025 | 19,039,000 | 20,369,445 | 1.21 |
| Sappi Papier Holdng GmbH 4% 01/04/2023 | | | | Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024 | 25,813,000 | 23,617,217 | 1.40 |
| Schumann SpA 7% 31/07/2023 | | | | Schumann SpA 7% 31/07/2023 | 12,800,000 | 12,458,240 | 0.74 |
| | | | | | 17,204,688 | 17,214,322 | 1.02 |

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 2020 (in EUR)

| Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens | Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens | | | | |
|--|---------------------|------------|------------------------------|--|---------------------|----------------------|------------------------------|--|--|--|--|
| EUR Anleihen (Fortsetzung) | | | | | | | | | | | |
| Sig Combibloc Purchaser 1.875% 18/06/2023 | 6,505,000 | 6,627,782 | 0.39 | Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024 | 5,880,000 | 5,791,624 | 0.34 | | | | |
| Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025 | 11,100,000 | 11,192,518 | 0.66 | Volvo Car AB 3.25% 18/05/2021 | 4,669,000 | 4,754,784 | 0.28 | | | | |
| Softbank Group Corp 4% 20/04/2023 | 13,875,000 | 14,062,229 | 0.83 | VZ Vendor Financing 2.5% 31/01/2024 | 16,162,000 | 15,874,155 | 0.94 | | | | |
| Softbank Group Corp 4% 30/07/2022 | 10,700,000 | 10,993,972 | 0.65 | ZF NA Capital 2.75% 27/04/2023 | 5,000,000 | 4,985,450 | 0.30 | | | | |
| SPCM SA 2.875% 15/06/2023 | 3,650,000 | 3,630,356 | 0.22 | | | 1,289,755,055 | 76.59 | | | | |
| Synlab Bondco Plc FRN 01/07/2025 | 8,080,000 | 8,102,462 | 0.48 | GBP Anleihen | | | | | | | |
| Synlab Unsecured Bondco 8.25% 01/07/2023 | 1,000,000 | 1,027,700 | 0.06 | Anglian Water Osprey FIN 5% 30/04/2023 | 10,500,000 | 11,842,359 | 0.70 | | | | |
| Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025 | 4,105,000 | 4,174,005 | 0.25 | Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023 | 18,465,000 | 21,131,357 | 1.25 | | | | |
| TDC AS 5% 02/03/2022 | 9,950,000 | 10,400,516 | 0.62 | B&M European Value Retail SA 4.125% 01/02/2022 | 15,824,000 | 17,451,831 | 1.04 | | | | |
| Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025 | 11,641,000 | 11,149,168 | 0.66 | Barclays Bank Plc 10% 21/05/2021 | 20,400,000 | 24,026,339 | 1.43 | | | | |
| Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023 | 4,015,000 | 4,189,034 | 0.25 | Cabot Financial Lux 7.5% 01/10/2023 | 16,442,000 | 18,245,950 | 1.08 | | | | |
| Telecom Italia SpA 5.25% 10/02/2022 | 16,100,000 | 17,140,527 | 1.02 | Co Operative Group Ltd 5.125% 17/05/2024 | 9,725,000 | 11,379,270 | 0.68 | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375% 25/07/2020 | 4,867,760 | 4,859,704 | 0.29 | Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022 | 22,675,000 | 25,134,821 | 1.49 | | | | |
| Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021 | 17,996,000 | 18,271,339 | 1.08 | Firstgroup Plc 5.25% 29/11/2022 | 10,070,000 | 11,294,961 | 0.67 | | | | |
| UGI International LLC 3.25% 01/11/2025 | 6,530,000 | 6,464,700 | 0.38 | Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01/11/2022 | 8,815,000 | 9,162,743 | 0.54 | | | | |
| Unicredit SpA FRN 28/10/2025 | 12,000,000 | 12,153,840 | 0.72 | Hiscox Ltd 2% 14/12/2022 | 7,041,000 | 7,768,220 | 0.46 | | | | |
| United Group BV 3.125% 15/02/2026 | 3,085,000 | 2,922,390 | 0.17 | Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 28/01/2022 | 3,400,000 | 3,953,221 | 0.23 | | | | |
| United Group BV 4.875% 01/07/2024 | 2,114,000 | 2,105,650 | 0.13 | Jaguar Land Rover 2.75% 24/01/2021 | 9,488,000 | 10,294,278 | 0.61 | | | | |
| Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023 | 12,000,000 | 11,913,600 | 0.71 | Jerrold Finco Plc 6.125% 15/01/2024 | 18,207,000 | 19,373,158 | 1.15 | | | | |
| Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023 | 15,285,000 | 15,365,246 | 0.91 | Lendlease Europe Fin Plc 6.125% 12/10/2021 | 9,569,000 | 11,015,405 | 0.65 | | | | |
| Verisure Midholding AB 5.75% 01/12/2023 | 10,700,000 | 10,763,023 | 0.64 | Moto Finance PLC 4.5% 01/10/2022 | 9,980,000 | 10,608,657 | 0.63 | | | | |
| Victoria Plc 5.25% 15/07/2024 | 13,850,000 | 13,045,315 | 0.77 | Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024 | 9,530,000 | 9,300,595 | 0.55 | | | | |
| Victoria Plc 5.25% 15/07/2024 | 1,477,000 | 1,391,186 | 0.08 | Nwen Finance Plc 5.875% 21/06/2021 | 18,000,000 | 19,636,825 | 1.17 | | | | |
| | | | | Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/09/2025 | 13,424,000 | 14,602,840 | 0.87 | | | | |

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 2020 (in EUR)

| Bezeichnung | Anzahl/ Nennwert | Marktwert* | % des Netto- vermögens |
|-------------|---------------------|------------|------------------------------|
|-------------|---------------------|------------|------------------------------|

GBP Anleihen (Fortsetzung)

| | | | |
|--|------------|--------------------|--------------|
| Punch Taverns Finance B 5.943% 30/09/2022 | 12,531,037 | 13,536,813 | 0.80 |
| Punch Taverns Finance B 7.369% 30/09/2021 | 10,241,003 | 11,102,937 | 0.66 |
| Talktalk Telecom Group 3.875% 20/02/2025 | 6,050,000 | 6,444,078 | 0.38 |
| Thames Water Kemble Finance 5.875% 15/07/2022 | 14,680,000 | 16,377,596 | 0.97 |
| Unique Pub Finance Co 7.395% 28/03/2024 | 2,300,000 | 2,635,843 | 0.16 |
| Virgin Media FRN 15/01/2025 | 10,188,000 | 12,040,450 | 0.71 |
| Voyage Care Bondco Plc 5.875% 01/05/2023 | 2,351,000 | 2,395,529 | 0.14 |
| | | 320,756,076 | 19.02 |

ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL

ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN

GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT

1,610,511,131

95.61

II. SONSTIGE WERTPAPIERE (*)

EUR Anleihen

| | | | |
|---|-----------|------------------|-------------|
| Peach Property Finance 3.5% 15/02/2023 | 5,700,000 | 5,698,579 | 0.34 |
| | | 5,698,579 | 0.34 |
| SONSTIGE WERTPAPIERE INSGESAMT | | 5,698,579 | 0.34 |

III. OFFENE INVESTMENTFONDS

EUR Offene Investmentfonds

| | | | |
|--|-----|----------------------|---------------|
| AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR | 252 | 11,260,870 | 0.67 |
| | | 11,260,870 | 0.67 |
| OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT | | 11,260,870 | 0.67 |
| Wertpapieranlagen insgesamt | | 1,627,470,580 | 96.62 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | 44,414,748 | 2.64 |
| Sonstige Nettovermögenswerte | | 12,541,670 | 0.74 |
| NETTOVERMÖGEN INSGESAMT | | 1,684,426,998 | 100.00 |

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

(*) Diese Klassifizierung umfasst die Wertpapiere, die nicht zum offiziellen Börsenhandel zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.

Aufgliederung zum 30. Juni 2020

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

| | % des Nettovermögens |
|---|----------------------|
| Finanzdienstleistungen | 40.21 |
| Industrie | 6.46 |
| Kommunikation | 5.01 |
| Unterhaltung | 3.16 |
| Banken | 3.13 |
| Automobile | 2.96 |
| Internet, Software und IT-Dienste | 2.81 |
| Nichtzyklische Konsumgüter | 2.78 |
| Chemikalien | 2.77 |
| Pharmazeutika und Biotechnologie | 2.62 |
| Behälter und Verpackung | 2.58 |
| Immobilien | 2.28 |
| Energie- und Wasserversorgung | 1.99 |
| Mortgage und Asset Backed Securities | 1.84 |
| Gesundheitswesen | 1.69 |
| Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe | 1.52 |
| Hotels, Restaurants und Freizeit | 1.41 |
| Baustoffe und Baumaterialien | 1.24 |
| Elektrogeräte und -komponenten | 1.17 |
| Maschinen | 0.98 |
| Bau- und Ingenieurswesen | 0.89 |
| Verkehr und Transport | 0.86 |
| Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter | 0.85 |
| Einzelhandel | 0.82 |
| Nahrungsmittel und Getränke | 0.77 |
| Offene Investmentfonds | 0.67 |
| Zyklische Konsumgüter | 0.67 |
| Erdöl und Erdgas | 0.53 |
| Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen | 0.52 |
| Maschinenbau und Industrieausstattung | 0.43 |
| Medien | 0.41 |
| Technologie | 0.38 |
| Unterkunft | 0.21 |
| | 96.62 |

Aufgliederung zum 30. Juni 2020

Geografische Aufteilung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte

| Allokationskriterium: Geografisch | Anlage MIO. USD | % des Nettovermö- gens | Marktwert in der Teilfondswährung |
|-----------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Österreich | 26.53 | 1.40 | 23,617,217 |
| Belgien | 26.72 | 1.41 | 23,792,207 |
| Bermuda | 8.72 | 0.46 | 7,768,220 |
| Kaimaninseln | 27.67 | 1.46 | 24,639,750 |
| Tschechische Republik | 13.99 | 0.74 | 12,458,240 |
| Dänemark | 31.58 | 1.67 | 28,116,840 |
| Finnland | 6.79 | 0.36 | 6,046,698 |
| Frankreich | 221.60 | 11.71 | 197,305,801 |
| Deutschland | 119.15 | 6.30 | 106,087,622 |
| Irland | 13.55 | 0.72 | 12,063,979 |
| Isle of Man | 25.07 | 1.33 | 22,322,320 |
| Italien | 151.98 | 8.03 | 135,316,608 |
| Japan | 28.14 | 1.49 | 25,056,201 |
| Luxemburg | 207.15 | 10.95 | 184,433,408 |
| Mexiko | 29.64 | 1.57 | 26,387,190 |
| Rumänien | 4.96 | 0.26 | 4,417,334 |
| Slowenien | 5.65 | 0.30 | 5,028,040 |
| Spanien | 27.82 | 1.47 | 24,770,470 |
| Schweden | 71.77 | 3.79 | 63,901,102 |
| Niederlande | 104.60 | 5.53 | 93,133,807 |
| Vereinigtes Königreich | 399.28 | 21.11 | 355,501,555 |
| Vereinigte Staaten | 275.52 | 14.56 | 245,305,971 |
| Andere | 63.97 | 3.38 | 56,956,418 |
| | 1,891.85 | 100.00 | 1,684,426,998 |

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2020

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) 2020 Zusammenfassung fondsrelevanter Ereignisse

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020, wurden in dem vorstehenden Teilfonds Anteilklassen aufgelegt:

- **AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield**
 - LU2113032044: Class « B » – Ausschüttend JPY Hedged (95%)
 - LU1585253054: Class « F » – Thesaurierend monatlich AUD Hedged (95%)

- **AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds**
 - LU1883889492: Class « U » – Ausschüttend USD
 - LU1883889575: Class « U » – Thesaurierend halbjährlich USD

c) Liste der Teilfonds

Zum 30. Juni 2020 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 |

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2020

Erläuterung 1 Allgemeines (Fortsetzung)

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.

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 Portfoliomangementleistungen erbringen, bestimmt und zeichnen sich durch einen hohen Mindesterstzeichnungsbetrag 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 Portfoliomangementleistungen erbringen, bestimmt und zeichnen sich durch einen geringeren Mindesterstzeichnungsbetrag 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 Portfoliomangementleistungen 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 Portfoliomangementleistungen 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 Portfoliomangement 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.

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 2020

Erläuterung 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

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

Für alle Teifonds wurden zur Berechnung des Nettoinventarwerts und zur Zusammenfassung der Nettoinventarwerte aller Teifonds am 30. Juni 2020 folgende Wechselkurse verwendet:

| Zum | 30/06/2020 | |
|---------|------------|-----|
| 1 USD = | 0.94755 | CHF |
| 1 USD = | 0.89035 | EUR |
| 1 USD = | 0.80932 | GBP |

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 sei 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 2020

Erläuterung 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Bewertung der Anlagen (Fortsetzung)

Die Erstellung des Abschlusses erfolgt auf Grundlage des am 30. Juni 2020 berechneten Nettoinventarwerts (letzter offizieller NIW-Berechnungstag des am 30. Juni 2020 abgelaufenen Geschäftsjahres).

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die weder an einem geregelten Markt noch an einer Wertpapierbörsse 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 Teifonds lautenden Anlagen werden anhand der am Kauftag geltenden Wechselkurse in die Referenzwährung des Teifonds 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 Teifonds 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 Nettozinertrag wurde als „Sonstige Aufwendungen“ klassifiziert.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2020

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 Teifonds 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 Teifonds 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 2020, 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 Teifonds, deren Höhe für jeden Teifonds bzw. jede Anteilsklasse gesondert festgelegt wird. Die jährliche Verwaltungsgebühr wird als Prozentsatz des Nettoinventarwertes jedes Teifonds 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 2020

Erläuterung 5 Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020, 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 verschiedene 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 2020

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 Angebotsrundschreiben, 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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2020

Erläuterung 8 Devisentermingeschäften

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

Zum 30. Juni 2020, 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 Anteilklassen | | | | | | |
| National Australia Bank Ltd | GBP | 7,042,613 | USD | 8,779,718 | 15/07/2020 | (77,159) |
| National Australia Bank Ltd | USD | 2,095,311 | GBP | 1,692,567 | 15/07/2020 | 3,806 |
| National Australia Bank Ltd | USD | 2,875,731 | CHF | 2,766,960 | 15/07/2020 | (45,465) |
| National Australia Bank Ltd | CHF | 110,655,607 | USD | 115,129,857 | 15/07/2020 | 1,694,102 |
| National Australia Bank Ltd | USD | 208,441,234 | EUR | 188,524,020 | 15/07/2020 | (3,357,718) |
| National Australia Bank Ltd | EUR | 1,193,276,123 | USD | 1,310,723,618 | 15/07/2020 | 29,872,894 |
| National Australia Bank Ltd | USD | 102 | AUD | 147 | 15/07/2020 | - |
| National Australia Bank Ltd | AUD | 50,314 | USD | 35,134 | 15/07/2020 | (490) |
| Gesamt | | | | | | 28,089,970 |

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds

| Kontrahent | Währung | Kaufbetrag | Währung | Verkaufter Betrag | Fälligkeit | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD |
|-----------------------------------|---------|-------------|---------|-------------------|------------|--|
| Abgesicherte Anteilklassen | | | | | | |
| State Street | USD | 30,035,188 | EUR | 27,039,893 | 15/07/2020 | (343,012) |
| State Street | EUR | 710,366,759 | USD | 801,291,372 | 15/07/2020 | (3,223,601) |
| State Street | USD | 320 | JPY | 34,547 | 15/07/2020 | - |
| State Street | JPY | 2,588,582 | USD | 23,941 | 15/07/2020 | 57 |
| State Street | USD | 27,037,837 | CHF | 25,864,195 | 15/07/2020 | (268,126) |
| State Street | CHF | 166,743,314 | USD | 175,291,060 | 15/07/2020 | 747,143 |
| Gesamt | | | | | | (3,087,539) |

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 Anteilklassen | | | | | | |
| State Street | EUR | 13,457,204 | USD | 14,965,096 | 15/07/2020 | 136,648 |
| State Street | USD | 123,168,431 | EUR | 112,248,629 | 15/07/2020 | (2,615,388) |
| State Street | CHF | 49,286,777 | EUR | 46,653,279 | 15/07/2020 | (337,197) |
| State Street | EUR | 818,474 | CHF | 863,998 | 15/07/2020 | 6,547 |
| Gesamt | | | | | | (2,809,390) |
| Keiner bestimmten Anteilkasse zugeordnet | | | | | | |
| Barclays Bank Ireland Plc | EUR | 124,811,154 | GBP | 113,000,000 | 25/09/2020 | 671,144 |
| BNP Paribas SA | EUR | 162,627,762 | GBP | 146,000,000 | 28/08/2020 | 2,156,389 |
| Société Générale | EUR | 70,025,841 | GBP | 61,000,000 | 24/07/2020 | 2,940,693 |
| Gesamt | | | | | | 5,768,226 |
| Gesamt | | | | | | 2,958,836 |

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2020

Erläuterung 10 Ausschüttungen

Währen den am 30. Juni 2020 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 | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.83 |
| F Ausschüttend CHF Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.64 |
| A Ausschüttend EUR Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.53 |
| B Ausschüttend EUR Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.46 |
| B Ausschüttend GBP Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.66 |
| B Ausschüttend USD | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.82 |
| I Ausschüttend halbjährlich USD | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.61 |
| F Ausschüttend EUR Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.32 |
| A Ausschüttend GBP Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 2.03 |
| Z Ausschüttend EUR Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.64 |
| B Ausschüttend CHF Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.80 |
| Z Ausschüttend CHF Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.75 |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds | | | |
| A Ausschüttend USD | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.76 |
| I Ausschüttend USD | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.34 |
| A Ausschüttend EUR Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.28 |
| I Ausschüttend EUR Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.14 |
| A Ausschüttend JPY Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 127.00 |
| F Ausschüttend halbjährlich USD | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.22 |
| U Ausschüttend halbjährlich USD | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 0.34 |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield | | | |
| A Ausschüttend EUR | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.19 |
| F Ausschüttend EUR | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 0.91 |
| B Ausschüttend EUR | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.08 |
| E Ausschüttend USD Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 0.88 |
| F Ausschüttend CHF Hedged (95%) | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 0.87 |
| Z Ausschüttend halbjährlich EUR | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 1.08 |

Währen den am 30. Juni 2020 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 | 31/01/2020 | 07/02/2020 | 0.31 |
| | 28/02/2020 | 06/03/2020 | 0.32 |
| | 31/03/2020 | 07/04/2020 | 0.32 |
| | 28/04/2020 | 07/05/2020 | 0.32 |
| | 29/05/2020 | 05/06/2020 | 0.32 |

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2020

Erläuterung 10 Ausschüttungen (Fortsetzung)

| | Dividenden Tag | Zahlungstag | Ausschüttungsquote |
|---|----------------|-------------|--------------------|
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield (Fortsetzung) | | | |
| F Ausschüttend monatlich USD | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 0.32 |
| | 31/01/2020 | 07/02/2020 | 0.29 |
| | 28/02/2020 | 06/03/2020 | 0.31 |
| | 31/03/2020 | 07/04/2020 | 0.27 |
| | 28/04/2020 | 07/05/2020 | 0.30 |
| | 29/05/2020 | 05/06/2020 | 0.29 |
| | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 0.29 |
| F Ausschüttend monatlich AUD Hedged (95%) | 29/05/2020 | 05/06/2020 | 0.12 |
| | 30/06/2020 | 07/07/2020 | 0.30 |

Erläuterung 11 Wertpapierleihgeschäfte

Der Fonds kann Positionen seines 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.

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden dem jeweiligen Teifonds nach Abzug der Kosten des Beauftragten für Wertpapierleihgeschäfte und der Depotbank des Fonds gutgeschrieben. Die Verwaltungsgesellschaft erhielt keine Provisionen aus Wertpapierleihgeschäften.

Zum 30. Juni 2020, lautete der Marktwert der Wertpapiere bei offenen Leihgeschäften wie folgt:

| Teifondsname | 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 | 0.12% | 3,784,022 | 3,876,232 | - | 3,876,232 |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds | USD | 0.76% | 16,320,641 | 16,840,897 | - | 16,840,897 |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield | EUR | 6.49% | 105,592,210 | 110,988,541 | - | 110,988,541 |

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, HSBC Bank Plc, ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Zuercher Kantonalbank.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2020

Zum 30. Juni 2020, 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 | 1,302 | 3,720 | (2,418)* |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate intermediate Bonds | USD | 6,746 | 2,361 | 4,385 |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield | EUR | 154,458 | 54,060 | 100,398 |

* In den Nettoerträgen wird eine am 3. Januar 2020 verbuchte Anpassung in Höhe von 6.000,37 USD berücksichtigt, die während des Geschäftsjahrs hätte berücksichtigt werden müssen.

Zusätzlicher Anhang

Gesamtkostenquote (TER)

| | Berechnete Gesamt- kostenquote (1) Schweizer Methode | Servicegebühr (2) | Laufenden Kosten mit erfolgsabhän- giger Vergütung (3) |
|--|--|-------------------|---|
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield | | | |
| 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 monatlich 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 monatlich AUD Hedged (95%) | 1.22% | 0.22% | 1.23% |
| F Ausschüttend monatlich 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 halbjährlich 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 halbjährlich 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 halbjährlich 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% | 0.59% |
| A Thesaurierend EUR | 0.55% | 0.10% | 0.56% |
| A Thesaurierend USD Hedged (95%) | 0.58% | 0.13% | 0.59% |
| A Ausschüttend EUR | 0.55% | 0.10% | 0.56% |
| B Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 0.88% | 0.13% | 0.89% |
| B Thesaurierend EUR | 0.85% | 0.10% | 0.86% |
| B Thesaurierend USD Hedged (95%) | 0.88% | 0.13% | 0.89% |
| B Ausschüttend EUR | 0.85% | 0.10% | 0.86% |
| E Thesaurierend EUR | 1.54% | 0.19% | 1.55% |
| E Thesaurierend USD Hedged (95%) | 1.57% | 0.22% | 1.58% |
| E Ausschüttend USD Hedged (95%) | 1.57% | 0.22% | 1.58% |
| F Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 1.22% | 0.22% | 1.23% |
| F Thesaurierend EUR | 1.19% | 0.19% | 1.20% |
| F Thesaurierend USD Hedged (95%) | 1.22% | 0.22% | 1.23% |
| F Ausschüttend CHF Hedged (95%) | 1.22% | 0.22% | 1.23% |
| F Ausschüttend EUR | 1.19% | 0.19% | 1.20% |
| M Thesaurierend EUR | 0.10% | 0.10% | 0.11% |
| Z Thesaurierend CHF Hedged (95%) | 0.97% | 0.22% | 0.98% |
| Z Thesaurierend EUR | 0.94% | 0.19% | 0.95% |
| Z Thesaurierend USD Hedged (95%) | 0.97% | 0.22% | 0.98% |
| Z Ausschüttend halbjährlich EUR | 0.94% | 0.19% | 0.95% |

(1) Die obigen Gesamtkostenquoten stellen, wie im Verkaufsprospekt angegeben, einen gewichteten Durchschnitt der Verwaltungskosten dar, die Anteilinhaber bei Anlagen in den betreffenden Anteilklassen normalerweise hätten erwarten können. Diese Methode entspricht der gängigen Marktplatz und gibt die am Markt zu veröffentlichten 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 2019, denen in der Regel die früheren Aufwendungen sowie die erwarteten Budgetanpassungen für den Berichtszeitraum zugrunde liegen. Bei bestimmten Anteilklassen 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 2020. In der Berechnung der laufenden Kosten werden die erfolgsabhängigen Vergütungen nicht berücksichtigt.

Portfolioumschlag

| Sub-Funds | Currency | PTR I (1) | PTR II (2) |
|--|----------|-----------|------------|
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Short Duration High Yield | USD | 5.15% | 11.92% |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds | USD | (36.63)% | (19.94)% |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies – Europe Short Duration High Yield | EUR | 62.66% | 78.04% |

(1) PORTFOLIOUMSCHLAG I =

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

(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 Anteilinhaber, 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.

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.

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 2019 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 2019 gezahlten und/oder gewährten Vergütung, anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt¹ | |
|---|------------------------------------|
| Festvergütung ² ('000 EUR) | 5,863.22 |
| Variable Vergütung ³ ('000 EUR) | 6,705.71 |
| Anzahl Mitarbeiter ⁴ | 2,530 einschl. 12 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 2019.

Zusätzlicher Anhang

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

| 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 verteilt ¹ | | | |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | Risikonehmer | Führungskräfte | Gesamt |
| festvergütung und variable Vergütung ('000 EUR) ^{2 3} | 2,833.39 | 2,799.72 | 5,633.11 |
| Anzahl Mitarbeiter ⁴ | 224 einschl. 2 AFM-Mitarbeitern | 101 einschl. 2 AFM-Mitarbeitern | 325 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 2019.

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 Teifonds 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 Teifonds 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 (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren

| | 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 |
|---|--|---|--|
| Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Tri-party, CCP) | Bilateral, Triparty | Triparty | Bilateral, Triparty |
| Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt | - | 1.00% | 12.00% |
| Betrag von eingesetzten Vermögenswerten | | | |
| Absoluter Betrag | 3,784,022 | 16,320,641 | 105,592,210 |
| Anteil des verwalteten Vermögens | 0.09% | 1.01% | 4.61% |
| Typ und Qualität der Sicherheiten¹ | | | |
| Bankeinlagen | - | - | - |
| Anleihen | 3,876,232 | 14,211,776 | 107,244,169 |
| Aktien | - | 2,629,121 | 3,744,372 |
| 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 | 3,784,022 | 16,320,641 | 105,592,210 |
| Währungen² | | | |
| Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert) | | | |
| weniger als ein Tag | - | - | - |
| ein Tag bis eine Woche | - | - | 411,946 |
| eine Woche bis ein Monat | 24,274 | 13,185 | 100,401 |
| ein Monat bis drei Monate | - | - | 307,031 |
| drei Monate bis ein Jahr | 16,181 | 8,789 | 1,661,653 |
| mehr als ein Jahr | 3,835,777 | 14,189,802 | 104,763,138 |
| offene Transaktionen | - | 2,629,121 | 3,744,372 |

Hinweis: Zum 30. Juni 2020 wurden für keinen Teifonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

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

² Die vom Teifonds 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)

Wertpapierleihgebühren (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 | Barclays Bank PLC | CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED | GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL |
| 1 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen | 3,784,022 | 6,835,057 | 24,087,440 |
| Land der Gegenpartei | Vereinigtes Königreich | Vereinigtes Königreich | Vereinigtes Königreich |
| Name | - | NOMURA INTERNATIONAL PLC | J.P. MORGAN SECURITIES PLC |
| 2 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen | - | 5,248,754 | 22,712,342 |
| Land der Gegenpartei | - | Vereinigtes Königreich | Vereinigtes Königreich |
| Name | - | Zuercher Kantonalbank | CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED |
| 3 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen | - | 2,181,462 | 16,132,541 |
| Land der Gegenpartei | - | Schweiz | Vereinigtes Königreich |
| Name | - | Barclays Bank PLC | Barclays Bank PLC |
| 4 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen | - | 2,055,368 | 15,651,527 |
| Land der Gegenpartei | - | Vereinigtes Königreich | Vereinigtes Königreich |
| Name | - | - | CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED |
| 5 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen | - | - | 9,649,589 |
| Land der Gegenpartei | - | - | Vereinigtes Königreich |
| Name | - | - | BNP PARIBAS SA |
| 6 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen | - | - | 7,137,755 |
| Land der Gegenpartei | - | - | Frankreich |
| Name | - | - | MERRILL LYNCH INTERNATIONAL |
| 7 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen | - | - | 3,220,777 |
| Land der Gegenpartei | - | - | Vereinigtes Königreich |
| Name | - | - | Zuercher Kantonalbank |
| 8 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen | - | - | 3,114,913 |
| Land der Gegenpartei | - | - | Schweiz |
| Name | - | - | SOCIETE GENERALE SA |
| 9 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen | - | - | 2,036,203 |
| Land der Gegenpartei | - | - | Frankreich |
| Name | - | - | MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC |
| 10 Bruttovolumen ausstehender Transaktio- nen | - | - | 1,040,451 |
| Land der Gegenpartei | - | - | Vereinigtes Königreich |

Hinweis: Zum 30. Juni 2020 wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien

| | | 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 |
|----|---|--|---|--|
| 1 | Name | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland | Republik Oesterreich | Bundesrepublik Deutschland |
| | Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) | 2,100,639 | 6,369,460 | 41,470,169 |
| 2 | Name | Bundesrepublik Deutschland | Republique Francaise | Republique Francaise |
| | Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) | 1,700,629 | 5,388,700 | 26,014,117 |
| 3 | Name | European Investment Bank | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland | United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland |
| | Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) | 42,808 | 1,141,005 | 19,675,678 |
| 4 | Name | Koninkrijk der Nederlanden | Bundesrepublik Deutschland | Republik Oesterreich |
| | Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) | 24,274 | 923,731 | 9,093,650 |
| 5 | Name | Statsministeriet, Departementet | Commonwealth of Australia | Koninkrijk der Nederlanden |
| | Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) | 7,882 | 348,163 | 7,380,912 |
| 6 | Name | - | VIVENDI SA | European Financial Stability Facility SA |
| | Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) | - | 237,812 | 2,221,468 |
| 7 | Name | - | AEDIFICA S.A. | United States of America |
| | Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) | - | 196,669 | 681,368 |
| 8 | Name | - | ACTIVISION BLIZZARD, INC. | Commonwealth of Australia |
| | Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) | - | 152,701 | 497,143 |
| 9 | Name | - | GLOBAL PAYMENTS INC. | VIVENDI SA |
| | Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) | - | 152,698 | 335,737 |
| 10 | Name | - | GENERAL ELECTRIC COMPANY | AEDIFICA S.A. |
| | Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert) | - | 152,697 | 277,653 |

Hinweis: Zum 30. Juni 2020 wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

Zusätzlicher Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (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 Verwahrte Sicherheiten | CLEARSTREAM 3,876,232 | EUROCLEAR 6,974,440 | EUROCLEAR 46,540,971 |
| Depotbanken Verwahrte Sicherheiten | - | State Street Bank Luxembourg S.C.A 5,388,700 | State Street Bank Luxembourg S.C.A 45,027,227 |
| Depotbanken Verwahrte Sicherheiten | - | BONY 2,372,304 | CLEARSTREAM 16,032,927 |
| Depotbanken Verwahrte Sicherheiten | - | CLEARSTREAM 2,105,453 | BONY 3,387,416 |

Verwahrung von gewährten Sicherheiten

Zum 30. Juni 2020 hat kein Teilfonds Sicherheiten gewährt.

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 | | | In der Teilfondswährung | |
|--|-----------------|----------------------------|---|---|---------------------|--------------------------|---------------|------------------------------|---|---|
| | Broker Gebühren | Broker Ausführungsgebühren | Gebühren der Depotbank für Barmittelbewegungen* | Gebühren der Verwaltungsstelle des Fonds für den Devisenhandel* | | Depotabwicklungs-kosten* | Stempelsteuer | Sonstige Transaktionssteuern | State Street Bank Abwicklungsgebühren, Verzicht durch Swing | All sonstigen Bestandteile der Transaktionsgebühren** |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield | - | - | 443,797 | 91,837 | 19,304 | - | - | - | 554,938 | - |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds | - | - | 89,723 | - | 6,402 | - | - | - | 96,125 | - |
| AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield | - | - | 123,252 | 806 | 31,115 | - | - | - | 155,173 | - |

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.

