

Halbjahresbericht

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, Vereinigtes Königreich

Beauftragter für Wertpapierleih- und -pensionsgeschäfte

AXA Investment Managers GS Limited, 7 Newgate Street, London EC1A 7NX, Vereinigtes Königreich

Verwahr-, Zahl-, Verwaltungs- und Registerstelle

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

Abschlussprüfer

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

Rechtsberater in Luxemburg

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

Informationen für die 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 Finland

Es gibt keinen Vertreter in Finland.

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

Vertrieb des Fonds in Frankreich

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

Zum 30. Juni 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 Anteilhabern am juristischen Sitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung stehen.

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

Vertrieb des Fonds in Italien

Die Zahlstellen in Italien sind:

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

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

Vertrieb der SICAV in Liechtenstein

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

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

Vertrieb des Fonds in den Niederlanden

Es gibt keinen Vertreter in den Niederlanden.

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

Vertrieb des Fonds in Norwegen

Es gibt keinen Vertreter in Norwegen.

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

Vertrieb des Fonds in Portugal

Es gibt keinen Vertreter in Portugal.

Zum 30. Juni 2020, sind alle Teilfonds 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 Konjunkturertrübung 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	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Short Duration High Yield	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Corporate Intermediate Bonds
	USD	USD	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	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

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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
--------------------------	----------------------

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

	Kombiniert	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Short Duration High Yield	AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Corporate Intermediate Bonds
	USD	USD	USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	8,401,171,691 *	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

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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 GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				USD Anleihen (Fortsetzung)			
USD Anleihen				B&G Foods Inc 5.25% 01/04/2025	20,194,000	20,365,649	0.61
Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 01/07/2022	5,571,000	5,575,457	0.17	Bausch Health Companies Inc 7% 15/03/2024	31,307,000	32,545,818	0.97
Acadia Healthcare Co Inc 5.625% 15/02/2023	32,956,000	33,053,385	0.99	Berry Global Inc 6% 15/10/2022	17,909,000	17,987,352	0.54
Acadia Healthcare Co Inc 6.5% 01/03/2024	7,170,000	7,322,900	0.22	Berry Plastics Corp 5.125% 15/07/2023	8,106,000	8,181,913	0.24
Acco Brands Corp 5.25% 15/12/2024	9,406,000	9,557,860	0.29	Berry Plastics Corp 5.5% 15/05/2022	5,423,000	5,448,027	0.16
ADT Corp 4.125% 15/06/2023	3,004,000	3,019,335	0.09	Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	29,904,000	30,894,271	0.92
ADT Corp 6.25% 15/10/2021	23,799,000	24,448,118	0.73	Blue Racer 6.125% 15/11/2022	31,835,000	31,746,658	0.95
Aecom 5.875% 15/10/2024	10,086,000	10,919,154	0.33	Building Materials Corp 6% 15/10/2025	23,267,000	24,020,502	0.72
Aecom Global 5% 01/04/2022	23,380,000	23,906,050	0.72	Burger King New Red Finance 4.25% 15/05/2024	1,620,000	1,624,487	0.05
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	14,239,000	14,251,177	0.43	Burger King New Red Finance 5% 15/10/2025	32,490,000	32,353,704	0.97
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)				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)				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	Nexstar 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)				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)				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			
US Foods Inc 6.25% 15/04/2025	18,682,000	19,090,669	0.57			3,213,917,524	96.18
Vail Resorts Inc 6.25% 15/05/2025	11,434,000	12,012,846	0.36	Wertpapieranlagen insgesamt		3,213,917,524	96.18
Valeant Pharmaceuticals 5.5% 01/11/2025	6,709,000	6,883,434	0.21	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		90,187,258	2.70
Valvoline Inc 4.375% 15/08/2025	4,435,000	4,473,341	0.13	Sonstige Nettovermögenswerte		37,455,425	1.12
Valvoline Inc 4.375% 15/08/2025	1,301,000	1,312,247	0.04	NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		3,341,560,207	100.00
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 Ingenieurwesen	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 Industrieausrüstung	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 Nettovermögens	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
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
Abbvie Inc 2.95% 21/11/2026	20,390,000	22,196,155	1.02
AerCap Ireland Capital Ltd 4.5% 15/09/2023	12,269,000	12,279,493	0.56
AerCap Ireland Capital Ltd 4.625% 01/07/2022	1,500,000	1,517,256	0.07
AerCap Ireland Capital Ltd 4.875% 16/01/2024	4,241,000	4,217,291	0.19
AerCap Ireland Capital Ltd 6.5% 15/07/2025	2,707,000	2,841,299	0.13
AES Corp 3.3% 15/07/2025	14,475,000	14,933,640	0.68
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	6,458,000	7,033,200	0.32
Agilent Technologies Inc 3.2% 01/10/2022	5,580,000	5,836,292	0.27
Air Products & Chemicals Inc 1.85% 15/05/2027	3,165,000	3,319,423	0.15
AmerisourceBergen Corp 2.8% 15/05/2030	12,166,000	12,832,134	0.59
Amgen Inc 2.2% 21/02/2027	22,000,000	23,235,535	1.06
Analog Devices Inc 2.95% 01/04/2025	1,118,000	1,212,485	0.06
Anheuser Busch InBev Worldwide 4.75% 23/01/2029	12,565,000	15,192,896	0.70
Anthem Inc 2.25% 15/05/2030	7,539,000	7,744,190	0.35
Anthem Inc 2.95% 01/12/2022	3,419,000	3,606,002	0.17
ANZ New Zealand International Ltd 2.85% 06/08/2020	4,887,000	4,898,786	0.22
Associated Bank Green Bay 3.5% 13/08/2021	11,970,000	12,243,237	0.56
Assurant Inc 3.7% 22/02/2030	3,715,000	3,749,370	0.17
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	9,750,000	10,109,656	0.46
AT&T Inc 4.3% 15/02/2030	17,701,000	20,760,986	0.95
Athene Global Funding 2.5% 14/01/2025	3,412,000	3,408,796	0.16
Athene Global Funding 2.75% 25/06/2024	3,512,000	3,566,903	0.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
USD Anleihen (Fortsetzung)			
Athene Global Funding 4% 25/01/2022	7,450,000	7,713,792	0.35
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	5,268,000	5,437,996	0.25
Aviation Capital Group 3.875% 01/05/2023	4,245,000	4,036,354	0.18
Aviation Capital Group 6.75% 06/04/2021	8,051,000	8,092,136	0.37
Aviation Capital Group 7.125% 15/10/2020	3,700,000	3,718,424	0.17
Avnet Inc 3.75% 01/12/2021	4,640,000	4,763,294	0.22
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	5,033,000	5,300,558	0.24
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	9,800,000	10,594,166	0.49
Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025	5,000,000	5,667,765	0.26
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	7,943,000	9,255,152	0.42
Bank of America Corp FRN 22/10/2025	14,962,000	15,728,102	0.72
Bank of America Corp FRN 23/01/2026	19,038,000	20,806,444	0.95
Bank of Montreal 3.3% 05/02/2024	12,866,000	13,983,497	0.64
Bank of New Zealand 3.5% 20/02/2024	6,340,000	6,886,024	0.32
Bank of Nova Scotia 3.4% 11/02/2024	15,365,000	16,668,267	0.76
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.375% 21/11/2024	11,187,000	11,797,253	0.54
Barclays Bank Plc 3.684% 10/01/2023	9,206,000	9,558,951	0.44
Blue Cube Spinco Inc 9.75% 15/10/2023	7,355,000	7,598,561	0.35
BNP Paribas SA 3.5% 01/03/2023	11,760,000	12,457,182	0.57
BNP Paribas SA FRN 09/06/2026	3,446,000	3,532,879	0.16
BNZ International Funding London 2.65% 03/11/2022	6,500,000	6,780,149	0.31
BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027	6,068,000	6,235,445	0.29
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)				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
USD Anleihen (Fortsetzung)			
Duke Realty LP 3.75% 01/12/2024	1,318,000	1,450,763	0.07
Dupont De Nemours Inc 2.169% 01/05/2023	19,438,000	19,825,914	0.91
Ecolab Inc 4.8% 24/03/2030	3,212,000	4,076,607	0.19
Element Fleet Management Corp 3.85% 15/06/2025	17,752,000	18,241,981	0.84
Eli Lilly & Co 3.375% 15/03/2029	10,985,000	12,717,077	0.58
Entergy Corp 2.8% 15/06/2030	6,893,000	7,299,647	0.33
Enterprise Products Operating 3.125% 31/07/2029	10,988,000	11,784,364	0.54
Essex Portfolio Ltd 3.25% 01/05/2023	7,252,000	7,642,233	0.35
Essex Portfolio Ltd 3.375% 15/01/2023	2,500,000	2,620,854	0.12
Exelon Corp 2.45% 15/04/2021	3,567,000	3,616,637	0.17
Exelon Corp 3.95% 15/06/2025	7,922,000	8,909,765	0.41
Experian Finance Plc 2.75% 08/03/2030	7,956,000	8,493,438	0.39
Fidelity National Information Services Inc 3.875% 05/06/2024	1,910,000	2,110,251	0.10
Fifth Third Bancorp 3.65% 25/01/2024	9,222,000	10,070,655	0.46
First American Financial 4% 15/05/2030	3,433,000	3,771,831	0.17
First American Financial 4.3% 01/02/2023	3,150,000	3,317,928	0.15
First American Financial 4.6% 15/11/2024	6,669,000	7,195,336	0.33
First Horizon Bank 5.75% 01/05/2030	17,316,000	18,270,862	0.84
First Horizon National 3.5% 15/12/2020	4,533,000	4,568,796	0.21
Firstenergy Transmission LLC 4.35% 15/01/2025	10,243,000	11,591,373	0.53
Fiserv Inc 3.2% 01/07/2026	15,160,000	16,792,729	0.77
FMC Corp 3.2% 01/10/2026	16,095,000	17,398,400	0.80
FNB Corp 2.2% 24/02/2023	7,974,000	7,937,636	0.36
Fortive Corporation 2.35% 15/06/2021	3,000,000	3,038,086	0.14
Gaif Bond Issuer P/L 3.4% 30/09/2026	7,000,000	7,405,117	0.34

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
USD Anleihen (Fortsetzung)			
General Motors Co 5.4% 02/10/2023	3,810,000	4,122,661	0.19
General Motors Co 6.125% 01/10/2025	4,090,000	4,601,010	0.21
General Motors Financial Co 2.9% 26/02/2025	11,713,000	11,678,901	0.53
Georgia Pacific LLC 2.1% 30/04/2027	14,122,000	14,679,163	0.67
Georgia Pacific LLC 7.75% 15/11/2029	3,557,000	5,315,044	0.24
Guardian Life Global Fund 2.5% 08/05/2022	14,471,000	15,000,980	0.69
Hasbro Inc 3.55% 19/11/2026	16,414,000	17,369,450	0.80
Healthcare Realty Trust 2.4% 15/03/2030	2,414,000	2,302,628	0.11
Healthcare Trust of Amer 3.5% 01/08/2026	6,450,000	6,977,733	0.32
Healthcare Trust of Amer 3.75% 01/07/2027	6,060,000	6,403,982	0.29
Highwoods Realty LP 3.625% 15/01/2023	5,250,000	5,450,421	0.25
Highwoods Realty LP 3.875% 01/03/2027	1,334,000	1,411,302	0.06
HSBC Holdings Plc 3.9% 25/05/2026	12,600,000	13,999,859	0.64
Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	3,245,000	3,416,422	0.16
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	7,365,000	7,804,895	0.36
ING Groep NV 3.15% 29/03/2022	4,373,000	4,547,373	0.21
ING Groep NV 3.55% 09/04/2024	10,779,000	11,743,588	0.54
Ingredion Inc 2.9% 01/06/2030	18,300,000	19,509,547	0.89
Jersey Central Power & Light 4.3% 15/01/2026	3,370,000	3,902,318	0.18
Jersey Central Power & Light 4.7% 01/04/2024	5,000,000	5,613,551	0.26
JP Morgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	12,300,000	13,056,757	0.60
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	6,038,000	6,751,355	0.31
JP Morgan Chase Bank 2.95% 01/10/2026	20,415,000	22,440,515	1.03
JP Morgan Chase Bank FRN 22/04/2026	13,000,000	13,517,493	0.62

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)				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	Omnicom 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	Omnicom 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
USD Anleihen (Fortsetzung)			
Prologis Ltd 2.125% 15/04/2027	4,195,000	4,416,717	0.20
Prologis Ltd 2.25% 15/04/2030	5,553,000	5,854,831	0.27
Public Service Enterprise 2.65% 15/11/2022	6,761,000	7,069,392	0.32
Public Service Enterprise 2.875% 15/06/2024	8,722,000	9,322,217	0.43
Rabobank Nederland 3.875% 08/02/2022	8,100,000	8,552,970	0.39
Regions Financial Corp 3.8% 14/08/2023	12,182,000	13,255,298	0.61
Rogers Communications Inc 3.625% 15/12/2025	6,160,000	6,991,464	0.32
Roper Technologies Inc 2% 30/06/2030	4,529,000	4,538,376	0.21
Roper Technologies Inc 2.95% 15/09/2029	9,797,000	10,722,680	0.49
Royal Bank of Scotland Plc FRN 22/05/2024	9,396,000	9,653,080	0.44
Ryder System Inc 3.35% 01/09/2025	9,199,000	9,807,967	0.45
Ryder System Inc 4.625% 01/06/2025	3,616,000	4,033,990	0.18
Select Income Reit 4.15% 01/02/2022	6,851,000	6,812,587	0.31
Sherwin Williams Co 2.3% 15/05/2030	3,231,000	3,305,040	0.15
SMBC Aviation Capital 4.125% 15/07/2023	8,438,000	8,767,170	0.40
Société Générale 2.625% 22/01/2025	14,325,000	14,628,711	0.67
Southern Star Cent 5.125% 15/07/2022	10,680,000	10,681,405	0.49
Southwest Gas Corp 2.2% 15/06/2030	6,964,000	7,157,696	0.33
Standard Chartered Plc FRN 30/01/2026	6,868,000	7,018,903	0.32
State Street Corp 2.65% 19/05/2026	4,260,000	4,681,600	0.21
State Street Corp FRN 30/03/2026	4,106,000	4,447,576	0.20
Steel Dynamics Inc 2.4% 15/06/2025	1,473,000	1,518,783	0.07
Steel Dynamics Inc 2.8% 15/12/2024	2,334,000	2,432,024	0.11
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	8,115,000	8,591,965	0.39

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
USD Anleihen (Fortsetzung)			
Steel Dynamics Inc 5.5% 01/10/2024	3,920,000	4,030,250	0.18
Stryker Corp 1.15% 15/06/2025	9,615,000	9,676,113	0.44
Suntrust Banks Inc 4% 01/05/2025	14,662,000	16,670,578	0.76
Svb Financial Group 3.125% 05/06/2030	4,048,000	4,349,239	0.20
SVB Financial Group 3.5% 29/01/2025	1,992,000	2,108,565	0.10
T Mobile USA Inc 2.05% 15/02/2028	5,607,000	5,623,653	0.26
T Mobile USA Inc 3.5% 15/04/2025	13,128,000	14,312,999	0.66
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31/03/2030	20,927,000	20,961,580	0.96
Target Corp 2.25% 15/04/2025	6,935,000	7,425,366	0.34
Telefonica Emisiones SAU 4.103% 08/03/2027	5,000,000	5,712,250	0.26
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/03/2027	4,598,000	5,621,394	0.26
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	4,315,000	5,466,263	0.25
The Coca Cola Co 3.8% 25/11/2025	5,135,000	5,637,425	0.26
Toronto Dominion Bank 1.15% 12/06/2025	42,000,000	42,534,056	1.94
Total System Services Inc 3.8% 01/04/2021	11,524,000	11,733,538	0.54
Truist Bank 2.25% 11/03/2030	4,822,000	4,873,324	0.22
UBS AG London 1.75% 21/04/2022	5,460,000	5,565,815	0.25
UBS Group Funding 4.125% 15/04/2026	13,105,000	14,936,857	0.68
UDR Inc 2.95% 01/09/2026	1,290,000	1,368,074	0.06
UDR Inc 3.75% 01/07/2024	3,634,000	3,929,660	0.18
Union Pacific Corp 3.95% 10/09/2028	3,595,000	4,274,276	0.20
Upjohn Inc 2.3% 22/06/2027	5,000,000	5,165,778	0.24
USAA Capital Corp 1.5% 01/05/2023	3,191,000	3,275,266	0.15
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			
		2,157,158,599	98.78
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 Industrierausrüstung	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 Nettovermögens	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)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
I. ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				EUR Anleihen (Fortsetzung)			
3AB Optique Development 4% 01/10/2023	11,150,000	10,811,464	0.64	CGG Holding US Inc 7.875% 01/05/2023	18,286,000	18,693,668	1.11
Adler Real Estate AG 1.5% 06/12/2021	5,670,000	5,567,798	0.33	Cirsa Finance International 4.75% 22/05/2025	5,465,000	4,812,605	0.29
Adler Real Estate AG 1.5% 17/04/2022	12,000,000	11,705,796	0.69	Cogent Communications Group 1% 30/06/2024	6,203,000	6,232,213	0.37
Adler Real Estate AG 1.875% 27/04/2023	12,300,000	11,947,285	0.71	Constellium NV 4.25% 15/02/2026	6,160,000	6,068,832	0.36
Altice France SA 2.125% 15/02/2025	12,941,000	12,136,911	0.72	Constellium NV 4.625% 15/05/2021	4,233,334	4,240,573	0.25
Altice France SA 2.5% 15/01/2025	12,371,000	11,817,497	0.70	Consus Real Estate 9.625% 15/05/2024	17,100,000	18,681,750	1.11
ArcelorMittal 3.125% 14/01/2022	2,000,000	2,035,030	0.12	Contourglobal Power Holding 3.375% 01/08/2023	21,650,000	21,983,367	1.31
ASR Media and Sponsorship 5.125% 01/08/2024	16,892,000	15,266,821	0.91	Cott Finance Corp 5.5% 01/07/2024	2,725,000	2,758,722	0.16
Autodis SA 4.375% 01/05/2022	8,034,000	7,799,568	0.46	Crown European Holdings 4% 15/07/2022	17,500,000	18,175,062	1.08
Autodis SA FRN 01/05/2022	6,312,105	6,100,776	0.36	Demire Deutsche Mitt 1.875% 15/10/2024	12,100,000	11,525,734	0.68
Avis Budget Finance Plc 4.125% 15/11/2024	10,000,000	8,029,450	0.48	DKT Finance ApS 7% 17/06/2023	17,745,000	17,716,324	1.05
Axalta Coating Systems Ltd 3.75% 15/01/2025	2,016,000	1,998,199	0.12	Douglas GmbH 6.25% 15/07/2022	3,400,000	2,879,756	0.17
Axalta Coating Systems Ltd 4.25% 15/08/2024	2,780,000	2,769,575	0.16	Dufry One BV 2.5% 15/10/2024	6,000,000	5,054,310	0.30
Ball Corp 0.875% 15/03/2024	8,604,000	8,294,342	0.49	EC Finance PLC 2.375% 15/11/2022	12,270,000	11,242,817	0.67
Banijay Entertainment 3.5% 01/03/2025	8,465,000	8,108,073	0.48	EG Global Finance Plc 3.625% 07/02/2024	8,000,000	7,677,560	0.46
BIM 2.5% 13/11/2020	20,000,000	4,512,500	0.27	Eircom Finance 1.75% 01/11/2024	3,468,000	3,315,807	0.20
Bway Holding Co 4.75% 15/04/2024	24,714,000	24,148,470	1.43	Elis SA 1.875% 15/02/2023	8,800,000	8,631,700	0.51
Casino Guichard Perracho 1.865% 13/06/2022	6,000,000	5,794,230	0.34	Equinix Inc 2.875% 01/10/2025	2,150,000	2,188,797	0.13
Casino Guichard Perrachon 5.976% 26/05/2021	4,500,000	4,564,148	0.27	Equinix Inc 2.875% 15/03/2024	16,395,000	16,709,128	0.99
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01/10/2022	16,560,000	14,337,648	0.85	Europcar Mobility 4.125% 15/11/2024	6,500,000	5,027,282	0.30
Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	3,500,000	3,686,526	0.22	Fiat Chrysler Finance EU 4.75% 15/07/2022	5,000,000	5,208,160	0.31
Cemex Finance LLC 4.625% 15/06/2024	17,855,000	17,724,748	1.05	Fiat Chrysler Finance EU 4.75% 22/03/2021	18,923,000	19,279,888	1.14
				Fnac Darty SA 1.875% 30/05/2024	11,437,000	11,207,688	0.67
				Gamenet Group SpA FRN 27/04/2023	11,380,445	11,246,155	0.67

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
EUR Anleihen (Fortsetzung)			
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 01/08/2022	2,459,000	2,334,781	0.14
Gazprom SA 3.6% 26/02/2021	8,590,000	8,779,968	0.52
Gestamp Fund Lux SA 3.5% 15/05/2023	14,100,000	13,799,191	0.82
Grifols Sa 1.625% 15/02/2025	2,727,000	2,670,578	0.16
Grifols Sa 3.2% 01/05/2025	14,900,000	14,909,923	0.89
Hoist Finance AB 2.75% 03/04/2023	14,500,000	14,318,968	0.85
Huntsman International LLC 5.125% 15/04/2021	25,100,000	25,429,939	1.51
Ineos Group Holdings SA 5.375% 01/08/2024	17,800,000	17,495,335	1.04
Inter Media Communication 4.875% 31/12/2022	7,122,092	6,850,206	0.41
International Game Tech 4.75% 15/02/2023	27,400,000	27,713,510	1.66
Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	14,750,000	14,760,915	0.88
Intesa Sanpaolo SpA 5.15% 16/07/2020	7,600,000	7,614,843	0.45
Intrum Justitia AB 2.75% 15/07/2022	13,534,000	12,907,457	0.77
IPD 3 BV 4.5% 15/07/2022	26,970,000	25,320,731	1.50
IQVIA Incorporated 3.5% 15/10/2024	29,875,000	30,422,488	1.82
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	8,555,000	8,748,172	0.52
Limacorporate SpA FRN 15/08/2023	23,940,000	23,221,800	1.38
Lincoln Financing Sarl 3.625% 01/04/2024	7,059,000	6,487,927	0.39
Loxam SAS 3.5% 03/05/2023	18,215,000	17,496,874	1.04
Loxam SAS 6% 15/04/2025	4,900,000	4,220,125	0.25
Lsf9 Balta Issuer SA 7.75% 15/09/2022	10,841,040	7,075,730	0.42
Mobilux Finance SAS 5.5% 15/11/2024	15,570,000	14,956,542	0.89
Motion Finco Sarl 7% 15/05/2025	3,184,000	3,283,675	0.19
MPT Operating Partnership LP 4% 19/08/2022	26,488,000	27,695,613	1.65

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
EUR Anleihen (Fortsetzung)			
Netflix Inc 3% 15/06/2025	4,352,000	4,493,114	0.27
Nexans SA 3.25% 26/05/2021	7,100,000	7,168,629	0.43
NH Hotel Group SA 3.75% 01/10/2023	3,877,377	3,503,443	0.21
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/09/2025	10,700,000	11,011,156	0.65
Nidda Healthcare Holding 3.5% 30/09/2024	1,600,000	1,582,952	0.09
Nokia OYJ 1% 15/03/2021	3,488,000	3,498,736	0.21
Nokia OYJ 2% 15/03/2024	2,500,000	2,547,962	0.15
OCI NV 5% 15/04/2023	14,790,000	14,956,388	0.89
Orano SA 3.25% 04/09/2020	9,100,000	9,153,599	0.54
Orano SA 3.5% 22/03/2021	2,000,000	2,026,516	0.12
Ote Plc 2.375% 18/07/2022	11,554,000	11,911,885	0.71
Ote Plc 3.5% 09/07/2020	3,375,000	3,379,965	0.20
Petroleos Mexicanos 2.5% 21/08/2021	18,000,000	17,457,750	1.04
Petroleos Mexicanos 3.125% 27/11/2020	9,000,000	8,929,440	0.53
Picard Groupe SA FRN 30/11/2023	11,188,000	10,788,711	0.64
Playtech Plc 3.75% 12/10/2023	22,526,000	22,322,320	1.33
Quintiles IMS Inc 3.25% 15/03/2025	4,000,000	4,041,708	0.24
Radisson Hotel Holding 6.875% 15/07/2023	24,552,000	23,792,207	1.41
RCS & RDS SA 2.5% 05/02/2025	4,600,000	4,417,334	0.26
Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/05/2026	10,728,000	11,207,273	0.67
Refinitiv US Holdings Inc 6.875% 15/11/2026	7,450,000	7,939,905	0.47
Rekeep SpA 9% 15/06/2022	16,900,000	16,465,839	0.98
Renault SA 1% 08/03/2023	2,000,000	1,916,680	0.11
Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	19,039,000	20,369,445	1.21
Sappi Papier Holdng GmbH 4% 01/04/2023	25,813,000	23,617,217	1.40
Sazka Group AS 4.125% 20/11/2024	12,800,000	12,458,240	0.74
Schumann SpA 7% 31/07/2023	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
EUR Anleihen (Fortsetzung)			
Sig Combibloc Purchaser 1.875% 18/06/2023	6,505,000	6,627,782	0.39
Silgan Holdings Inc 3.25% 15/03/2025	11,100,000	11,192,518	0.66
Softbank Group Corp 4% 20/04/2023	13,875,000	14,062,229	0.83
Softbank Group Corp 4% 30/07/2022	10,700,000	10,993,972	0.65
SPCM SA 2.875% 15/06/2023	3,650,000	3,630,356	0.22
Synlab Bondco Plc FRN 01/07/2025	8,080,000	8,102,462	0.48
Synlab Unsecured Bondco 8.25% 01/07/2023	1,000,000	1,027,700	0.06
Synthomer Plc 3.875% 01/07/2025	4,105,000	4,174,005	0.25
TDC AS 5% 02/03/2022	9,950,000	10,400,516	0.62
Techem Verwaltungsgesell 2% 15/07/2025	11,641,000	11,149,168	0.66
Telecom Italia SpA 3.25% 16/01/2023	4,015,000	4,189,034	0.25
Telecom Italia SpA 5.25% 10/02/2022	16,100,000	17,140,527	1.02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 0.375% 25/07/2020	4,867,760	4,859,704	0.29
Titan Global Finance Plc 3.5% 17/06/2021	17,996,000	18,271,339	1.08
UGI International LLC 3.25% 01/11/2025	6,530,000	6,464,700	0.38
Unicredit SpA FRN 28/10/2025	12,000,000	12,153,840	0.72
United Group BV 3.125% 15/02/2026	3,085,000	2,922,390	0.17
United Group BV 4.875% 01/07/2024	2,114,000	2,105,650	0.13
Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	12,000,000	11,913,600	0.71
Verisure Holding AB 3.5% 15/05/2023	15,285,000	15,365,246	0.91
Verisure Midholding AB 5.75% 01/12/2023	10,700,000	10,763,023	0.64
Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	13,850,000	13,045,315	0.77
Victoria Plc 5.25% 15/07/2024	1,477,000	1,391,186	0.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
EUR Anleihen (Fortsetzung)			
Volvo Car AB 2.125% 02/04/2024	5,880,000	5,791,624	0.34
Volvo Car AB 3.25% 18/05/2021	4,669,000	4,754,784	0.28
VZ Vendor Financing 2.5% 31/01/2024	16,162,000	15,874,155	0.94
ZF NA Capital 2.75% 27/04/2023	5,000,000	4,985,450	0.30
		1,289,755,055	76.59
GBP Anleihen			
Anglian Water Osprey FIN 5% 30/04/2023	10,500,000	11,842,359	0.70
Arqiva Broadcast Finance Plc 6.75% 30/09/2023	18,465,000	21,131,357	1.25
B&M European Value Retail SA 4.125% 01/02/2022	15,824,000	17,451,831	1.04
Barclays Bank Plc 10% 21/05/2021	20,400,000	24,026,339	1.43
Cabot Financial Lux 7.5% 01/10/2023	16,442,000	18,245,950	1.08
Co Operative Group Ltd 5.125% 17/05/2024	9,725,000	11,379,270	0.68
Drax Finco Plc 4.25% 01/05/2022	22,675,000	25,134,821	1.49
Firstgroup Plc 5.25% 29/11/2022	10,070,000	11,294,961	0.67
Garfunkelux Holdco 3 SA 8.5% 01/11/2022	8,815,000	9,162,743	0.54
Hiscox Ltd 2% 14/12/2022	7,041,000	7,768,220	0.46
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 28/01/2022	3,400,000	3,953,221	0.23
Jaguar Land Rover 2.75% 24/01/2021	9,488,000	10,294,278	0.61
Jerrold Finco Plc 6.125% 15/01/2024	18,207,000	19,373,158	1.15
Lendlease Europe Fin Plc 6.125% 12/10/2021	9,569,000	11,015,405	0.65
Moto Finance PLC 4.5% 01/10/2022	9,980,000	10,608,657	0.63
Nemean Bondco Plc 7.375% 01/02/2024	9,530,000	9,300,595	0.55
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 Ingenieurwesen	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 Industrieausrüstung	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 Nettovermögens	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 Anteilsklassen 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 Portfoliomanagementleistungen 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 Portfoliomanagementleistungen 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 Portfoliomanagementleistungen erbringen, bestimmt.,
- Anteile der Klasse „M“ können nur mit der vorherigen Zustimmung des Verwaltungsrats gezeichnet werden und werden (i) von AXA Investment Managers oder ihren Tochtergesellschaften gehalten, um sie im Rahmen von institutionellen Mandaten oder Anlageverwaltungsverträgen für einen bestimmten Fonds, die mit der AXA-Gruppe abgeschlossen wurden, zu verwenden, oder (ii) von institutionellen Anlegern gehalten, die für eigene Rechnung direkt oder indirekt Anlagen tätigen, und/oder sie können von Finanzintermediären gezeichnet werden, die diskretionäre Portfoliomanagementleistungen erbringen,
- Anteile der Klasse „U“ werden nur Vertriebsgesellschaften mit Sitz in Amerika (Regionen in Nord- und Südamerika, einschließlich der Vereinigten Staaten) angeboten,
- Anteile der Klasse „Z“ werden nur: (i) über Finanzintermediäre angeboten, die aufgrund aufsichtsrechtlicher Bestimmungen (z.B. in der Europäischen Union Finanzintermediäre, die auf einer unabhängigen Basis diskretionäres Portfoliomanagement oder Anlageberatung anbieten) oder gesonderter Kostenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Vermittlungsfolgeprovisionen (Trail Commission) behalten dürfen, und/oder (ii) institutionellen Anlegern angeboten, die für eigene Rechnung anlegen.

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 Teilfonds.

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

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

Für alle Teilfonds wurden zur Berechnung des Nettoinventarwerts und zur Zusammenfassung der Nettoinventarwerte aller Teilfonds am 30. Juni 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 sein denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Betrag in voller Höhe gezahlt wird oder eingeht; in diesem Fall wird der Wert festgesetzt, indem ein Abzug vorgenommen wird, der in diesem Fall angebracht erscheint, um den tatsächlichen Wert der Vermögenswerte wiederzugeben.

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 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 Wertpapierbörse in einem Drittstaat oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und deren Restlaufzeit mehr als 90 Tage und weniger als 12 Monate beträgt, entspricht ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, deren Ergebnis ungefähr dem Marktwert entspricht. Diese Zinsen aus Abschreibungen/Wertzuwachs werden in den Zinserträgen aus dem Wertpapierbestand ausgewiesen.

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

e) Einstandskosten von Anlagen

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

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

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

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

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

h) Bewertung von Finanzterminkontrakten

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

i) Zinserträge

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

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 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 Teilfonds von jährlich 0.05% in Bezug auf das Vermögen, das mit den Privatanlegern vorbehaltenen Anteilen verbunden ist. Für das Vermögen, das mit den institutionellen Anlegern vorbehaltenen Anteilen verbunden ist, gilt ein ermäßigter Steuersatz von 0.01%, der vierteljährlich auf der Grundlage des gesamten Nettowertes des Teilfonds bzw. der Klasse am Ende des betreffenden Quartals berechnet und gezahlt wird. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ist diese Steuer Bestandteil der erhobenen Dienstleistungsgebühr.

Erläuterung 4 Vertriebsgebühren

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

Zum 30. Juni 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 Teilfonds, deren Höhe für jeden Teilfonds bzw. jede Anteilsklasse gesondert festgelegt wird. Die jährliche Verwaltungsgebühr wird als Prozentsatz des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds berechnet. Ausführliche Angaben sowie der Prozentsatz dieser Gebühr pro Anteilsklasse sind dem ausführlichen Verkaufsprospekt sowie der nachstehenden Tabelle zu entnehmen. Diese Gebühr wird täglich berechnet und fällt täglich an und ist monatlich zahlbar. Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt die Anlageverwaltungsgesellschaften gemäß den mit den verschiedenen Parteien abgeschlossenen Verträgen aus der Verwaltungsgebühr. Die Verwaltungsgebühren werden teilweise zur Zahlung von Vergütungen für Vertriebstätigkeiten für den Fonds (Bestandsprovisionen) verwendet.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 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 verschiedenen festgelegte Sätze der tatsächlich erhobenen Dienstleistungsgebühr für die einzelnen Anteilsklassen gelten können. Die Höhe der erhobenen Dienstleistungsgebühr für die einzelnen Teilfonds und Anteilsklassen wird unter Berücksichtigung verschiedener Kriterien Diese Kriterien umfassen insbesondere die für die Anteilsklasse erhobenen Kosten und die Schwankung der Kosten in Verbindung mit einer Änderung des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilsklasse, die auf Markteffekte und/oder den Handel mit Anteilen zurückzuführen sein könnte.

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 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 Anteilsklassen anfallen, wie u.a.:

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

Erläuterung 7 Transaktionsgebühren

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

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 Anteilsklassen						
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 Anteilsklassen						
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 Anteilsklassen						
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
						(2,809,390)
Keiner bestimmten Anteilsklasse 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
						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

Während 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

Während 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
F Ausschüttend monatlich AUD Hedged (95%)	30/06/2020	07/07/2020	0.29
	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 Teilfonds 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:

Teilfondsname	Währung	% der Anlagen	Verliehener Betrag	Betrag der erhaltenen Sicherheiten, Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten, Barmittel	Sicherheiten gesamt
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	USD	0.12%	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 Marktpraxis und gibt die am Markt zu veröffentlichenden Gesamtkostenquoten angemessen wieder.

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

(3) Die laufenden Kosten basieren auf den bekannten Budgets für 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 =

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

(2) PORTFOLIOUMSCHLAG II =

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

Zusätzlicher Anhang

Vergütungspolitik

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

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

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

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

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

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
estvergütung 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 Teilfonds erhaltenen finanziellen Sicherheiten werden bei der Verwahrstelle oder, sofern dies nicht möglich ist, bei einer externen Verwahrstelle (wie beispielsweise Euroclear Bank SA/NV), die einer Aufsicht unterliegt und nicht mit dem Sicherheitengeber verbunden ist, verwahrt.
- Sie sollten von der Gesellschaft jederzeit ohne Bezugnahme auf oder Zustimmung der Gegenpartei vollständig für den Teilfonds verwertet werden können.

Zulässige Vermögenswerte

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

Zusätzlicher Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (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 Vermögenswerte			
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 Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren.

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

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

Zusätzlicher Anhang

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

10 größte Emittenten von 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
	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	CLEARSTREAM	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Verwahrte Sicherheiten	3,876,232	6,974,440	46,540,971
Depotbanken	-	State Street Bank Luxembourg S.C.A	State Street Bank Luxembourg S.C.A
Verwahrte Sicherheiten	-	5,388,700	45,027,227
Depotbanken	-	BONY	CLEARSTREAM
Verwahrte Sicherheiten	-	2,372,304	16,032,927
Depotbanken	-	CLEARSTREAM	BONY
Verwahrte Sicherheiten	-	2,105,453	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				Abwicklung s- gebühren	Steuern					In der Teilfondswährung
	Broker Gebühren	Broker Ausführungs- gebühren	Gebühren der Depotbank für Barmittel- bewegungen*	Gebühren der Verwaltungs- stelle des Fonds für den Devisen- handel*		Depot- abwicklungs- kosten*	Stempel- steuer	Sonstige Transaktions- steuern	State Street Bank Abwicklungsgeb- ühren, Verzicht durch Swing	Gesamt	
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.

