

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

AXA World Funds II

(Die «SICAV»)

R.C.S. Luxembourg B-27.526
MwSt.-Nr LU 216 82 420



**Investment
Managers**

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP

AXA World Funds II

(Die „SICAV“)

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
(Société d'Investissement à Capital Variable)

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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, das Basisinformationsblatt („BiB“), des letzten Jahresberichtes und, sofern danach veröffentlicht, des letzten Halbjahresberichtes.

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	6
Informationen für die Anteilinhaber	8
Vertrieb im Ausland	9
Bericht des Verwaltungsrates	10
Abschluss	
Aufstellung des Nettovermögens	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	15
Statistische Angaben	17
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	19
AXA World Funds II - US Equities	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	21
AXA World Funds II - European Equities	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	23
Erläuterungen zum Abschluss	25
Zusätzlicher Anhang	31

Allgemeine Informationen

Juristischer Sitz der SICAV

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Herr Geoffroy Reiss, Chief Operating Officer Core Investments, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich

Mitglieder

Herr Emmanuel Dendauw, Head of Retail Distribution, AXA Investment Managers Benelux, ansässig in Belgien

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

Herr Martin Burke, Head of Product Lifecycle, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Herr Marco Morelli, Chief Executing Officer, AXA Investment Managers SA, ansässig in Italien (ausgeschieden am 1 Juli 2025)

Herr Jean-Christophe Menioux, Global Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich (ernannt am 1 Juli 2025)

Mitglieder

Frau Florence Dard, Global Head of Client Group, AXA Real Estate Investment Managers, ansässig in Frankreich (ausgeschieden am 1 Juli 2025)

Frau Anne Bon, Co-Head of Business Development/Structuring & COO of Structured Finance & Impact Private Equity, AXA Investment Management Paris, ansässig in Frankreich (ernannt am 1 Juli 2025)

Frau Marion Le Morhedec, Director, Group Head of Fixed Income, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich (ausgeschieden am 30 Juni 2025)

Herr Geoffroy Reiss, Chief Operating Officer Core Investments, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich (ernannt am 1 Juli 2025)

AXA Investment Managers vertreten durch Frau Caroline Portel, Global Chief Operating Officer, ansässig in Frankreich

Anlageverwaltungsgesellschaften

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

Allgemeine Informationen

Beauftragter für Wertpapierleih- und -pensionsgeschäfte

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

Depotbank, Register- und Transferstelle, Domizilstelle, Verwaltungs- und Zahlstelle

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

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

Informationen für die Anteilhaber

Der vollständige Prospekt sowie die Abschlüsse, die Basisinformationsblätter (BiB), die Satzung und weitere veröffentlichte Informationen sind am eingetragenen Sitz der SICAV, am Sitz der Registerstelle und außerhalb Luxemburgs in den Geschäftsstellen der Vertriebsgesellschaften erhältlich.

Informationen zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen werden am eingetragenen Sitz der SICAV zur Verfügung gestellt.

Diese Dokumente können auch auf der Website <https://funds.axa-im.com/> heruntergeladen werden.

Das Rechnungsjahr der SICAV endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Vertrieb im Ausland

Vertrieb der SICAV in Belgien

CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, 1000 Brüssel wurde in Belgien zur belgischen Zahlstelle ernannt und bietet Nominee-Dienstleistungen an.

Zum 30. Juni 2025, sind alle Teilfonds in Belgien registriert.

Vertrieb der SICAV in Frankreich

Wurde BNP Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Paris, zur Registerstelle („Correspondant centralisateur“) ernannt.

Zum 30. Juni 2025, sind alle Teilfonds in Frankreich registriert.

Vertrieb der SICAV in Deutschland

In Deutschland ansässige Anleger können den ausführlichen Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt („BiB“), die Satzung der SICAV, den letzten Jahresbericht und, sofern danach veröffentlicht, den letzten Halbjahresbericht kostenlos von den Einrichtungen in Deutschland, AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Niederlassung Köln, Im MediaPark 8a, D - 50670 Köln, beziehen, sowie dort auch den Nettoinventarwert pro Anteil, den aktuellen Ausgabe-, Umschichtungs- und Rücknahmepreis und jegliche sonstigen Finanzinformationen über die SICAV, die den Anteilhabern am juristischen Sitz der SICAV zur Verfügung stehen, erfragen.

Zum 30. Juni 2025, sind alle Teilfonds in Deutschland registriert.

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anteilhaber,

Nachfolgend finden Sie den Bericht des Verwaltungsrats über die Entwicklung Ihrer SICAV vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

Die Finanzmärkte zum 30. Juni 2025

In der ersten Hälfte des Jahres 2025 war die Weltwirtschaft insgesamt von einem verhalteneren Wachstum und einer sich stabilisierenden Inflation geprägt. Das Hauptaugenmerk galt der Entwicklung der US-Politik, bei der sich wesentliche Veränderungen abzeichneten. Die unorthodoxe Wirtschaftspolitik Trumps sorgte im Betrachtungszeitraum für gewisse Volatilität an den Finanzmärkten, wobei deutlich mehr Maßnahmen umgesetzt wurden als erwartet. Dies gilt insbesondere für die US-Zollpolitik, die zum Ende des Berichtszeitraums nach wie vor Gegenstand von Kontroversen war. Dies hat ein hohes Maß an Unsicherheit, eine Unterbrechung der anhaltenden Expansion der US-Wirtschaft und eine weltweite Stimmungseintrübung nach sich gezogen sowie den Wirtschaftsausblick als Ganzes gefährdet. Auch die Zentralbanken nahmen Kenntnis von dieser hohen Unsicherheit.

In der Eurozone gab die Inflation weiter nach, und obschon sich die Konjunktur verbesserte, entwickelte sie sich doch weiter verhalten, sodass zusätzliche Unterstützung von geldpolitischer Seite nach wie vor denkbar wäre. Die Gesamtinflation sank von 2,4% im Dezember 2024 auf 2% im Juni 2025 und folgte damit dem Beispiel der Kerninflation, die im selben Zeitraum von 2,7% auf 2,3% nachgab. Dies ging zum Teil auf die schwache Wirtschaft zurück, wenngleich sich das BIP-Wachstum von einer Quasi-Seitwärtsbewegung im Jahr 2023 erholte und im Jahr 2024 sowie im ersten Quartal 2025 um 1,2% bzw. 0,6% im Vorjahresvergleich anzog. Auch die deutsche Wirtschaft gewann nach dem Rückgang im Jahr 2024 im ersten Quartal 2025 mit einem BIP-Wachstum von 0,4% – dem höchsten Stand seit dem dritten Quartal 2022 – wieder etwas an Fahrt. Die spanische Wirtschaft wuchs im ersten Quartal 2025 weiter stark (+0,6%), während Frankreich mit 0,1% gerade so positives Terrain erreichte. Wachstumshemmend scheint mittlerweile eher die mangelnde Nachfrage und nicht mehr das eingeschränkte Angebot zu wirken. Die Arbeitslosenquote bewegt sich indes weiterhin auf Rekordtiefs (6,3% im Mai 2025 ebenso wie im Dezember 2024). Daher sah die Europäische Zentralbank (EZB) mehr Spielraum für eine Unterstützung des Wachstums mittels einer lockereren Geldpolitik. Die EZB senkte ihren Leitzins für die Einlagenfazilität in Schritten zu je 25 Basispunkten von 3,00% im Dezember 2024 auf 2% im Juni 2025. Zum Ende des Berichtszeitraums hat Europa auf den geopolitischen Kurswechsel der USA in Bezug auf die Unterstützung der Ukraine und die allgemeine Sicherheit in Europa reagiert. Die Europäische Union hat ein „EU ReArm“-Programm bekannt gegeben, das im Hinblick auf Verteidigungsausgaben die Beschränkungen für die staatliche Kreditaufnahme aufhebt und die Auslöser der Verfahren bei übermäßigen Defiziten lockert. Deutschland hat ein beispielloses Fiskalpaket mit Fokus auf Infrastrukturausgaben geschnürt, das einen beachtlichen Richtungswechsel darstellt, für den eine Verfassungsänderung erforderlich war.

Im Vereinigten Königreich wuchs die Wirtschaft im ersten Quartal 2025 um 0,7%, nachdem sie in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 stagnierte. Mit Ausnahme der Staatsausgaben trugen sämtliche Komponenten zu dieser Entwicklung bei. Dies dürfte zum Teil ebenfalls auf die vorgezogene Wirtschaftstätigkeit im Vorfeld der US-Zölle und der Änderung der Unternehmensbesteuerung im Vereinigten Königreich zurückzuführen sein. Im Berichtszeitraum schwächte sich der Arbeitsmarkt weiter ab, wobei die Arbeitslosenquote in den drei Monaten bis April 2025 von 4,4% im Dezember 2024 auf 4,6% stieg. Das Lohnwachstum fiel jedoch weiter erhöht aus. Dies schürte Inflationssorgen, denn die Gesamtsteuerung zog von 2,5% im Dezember 2024 auf 3,6% im Juni 2025 an, während die Kerninflation im selben Zeitraum von 3,2% auf 3,7% stieg und im Dienstleistungssektor ein anhaltend hoher Preisauftrieb von 4,7% verzeichnet wurde. Die Bank of England setzte ihre vorsichtige geldpolitische Lockerung mit zwei weiteren Zinssenkungen um 25 Bp. fort, wodurch der Leitzins auf 4,25% sank. Die Staatsfinanzen im Vereinigten Königreich sind weiterhin mit Unsicherheit behaftet, zumal das effektive Defizit im ersten Quartal 2025 höher ausfiel als prognostiziert.

Bericht des Verwaltungsrates

Die Finanzmärkte zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Die US-Wirtschaft schrumpfte im ersten Quartal 2025 (2. Schätzung) um 0,5% auf annualisierter Basis, was vor allem einem sprunghaften Anstieg der Importe geschuldet war, der darauf zurückzuführen ist, dass die Unternehmen und Verbraucher mit höheren Kosten infolge der angekündigten Zölle rechnen. Dies stellte einen deutlichen Rückgang nach zweieinhalb Jahren mit robustem Wachstum dar. Der Arbeitsmarkt stabilisierte sich etwas, wobei die Arbeitslosenquote im Dezember 2024 wie auch im Juni 2025 4,1% betrug. Die Inflation verlangsamte sich. Dabei sank die Gesamtrate von 2,9% im Dezember 2024 auf 2,7% im Juni 2025, womit sie den Rückgang der Kernteuerung von 3,2% auf 2,9% widerspiegelte. Diese anhaltende Disinflation ist größtenteils der verbesserten Lage auf der Angebotsseite zu verdanken, die wiederum zum Teil auf das Arbeitskräftewachstum infolge der starken Immigration in den letzten Jahren zurückzuführen ist, wenngleich diese ab 2024 stark nachließ. Nach drei Zinssenkungen der Fed Funds Rate in der zweiten Jahreshälfte 2024 auf 4,5% schwenkte die US-Notenbank auf eine abwartende Haltung um und schob weitere Lockerungsschritte auf. Grund waren die oben dargelegten Unsicherheitsfaktoren und der im Zuge der neuen Zollpolitik zu erwartende Inflationsanstieg.

Der chinesische Wohnimmobilienmarkt verzeichnet weiterhin eine Kontraktion, wobei die Preise weiter sinken, so etwa jene für Neubauten, die im Mai 2025 um 3,5% im Vorjahresvergleich gefallen waren. Dies belastet auch weiterhin die Ausgaben der privaten Haushalte sowie das Bankensystem und die Kommunalverwaltungen in China, die miteinander verflochten sind. Beide Aspekte sorgten für eine Konjunkturverlangsamung. Im Vergleich zu 2024 stabilisierte sich das BIP-Wachstum in China jedoch im ersten Quartal 2025 auf 5,4% (annualisiert), worauf im zweiten Quartal ein leichter Rückgang auf 5,2% folgte. Dies war abermals auf die umfangreichen Stimuli seitens der chinesischen Regierung und der dortigen Zentralbank zurückzuführen. China steht weiterhin am Rande einer Deflation. Nachdem die Teuerung 2024 im Schnitt 0,2% betragen hatte und viermal in Folge negative Werte ausgewiesen worden waren, bewegte sich die Inflation im Juni 2025 bei 0,1% im Vorjahresvergleich. Die Ende 2024 angekündigten umfangreichen Stimulusmaßnahmen wurden vom Nationalen Volkskongress im März 2025 näher beziffert, und für 2025 wurde ein BIP-Wachstumsziel von 5% festgelegt.

Japan hat in seinem eigenen jahrzehntelangen Kampf gegen die Deflation weitere nennenswerte Fortschritte erzielt. So stieg die Gesamtinflation im Januar 2025 auf einen Höchststand von 4% gegenüber dem Vorjahr, bevor sie zu Ende Mai wieder etwas auf 3,5% sank. Dies ermutigte die Bank of Japan (BoJ) dazu, die Geldpolitik zu straffen, während sich die meisten anderen Volkswirtschaften in einem Zinssenkungszyklus befanden. Die BoJ hob ihren Leitzins im Januar 2025 ein zweites Mal und damit auf 0,50% an. Im ersten Quartal 2025 entwickelte sich das BIP seitwärts, wobei die Staatsausgaben und der Nettohandel für Belastung sorgten. Zuvor wurde drei Quartale in Folge eine positive Dynamik verzeichnet, begünstigt durch eine Erholung des realen Einkommens, die einen stärkeren Konsum nach sich zog.

Mit Blick auf die Zukunft dürften die Verhandlungen zu den US-Zöllen bald abgeschlossen sein, und allgemein wird mit einer durchschnittlichen Erhöhung um 15% gerechnet. Dies dürfte einen Inflationsanstieg in den USA nach sich ziehen, der aber noch auf sich warten lässt. Die Weltwirtschaft passt sich an die neue US-Politik an und verlangsamt sich, wobei mehrere Volkswirtschaften auf eine Rezession zusteuern könnten und die Zentralbanken der meisten Industrieländer ihre Geldpolitik weiter lockern dürften.

Bericht des Verwaltungsrates

Wichtigste Ereignisse in Bezug auf die SICAV zwischen dem 1. Januar 2025 und dem 30. Juni 2025

Hiermit setzen wir Sie davon in Kenntnis, dass sich das verwaltete Vermögen der SICAV zum 30. Juni 2025 auf EUR 304,228,428 belief. Von Deloitte auszufüllen.

Wir teilen Ihnen mit, dass im ersten Halbjahr 2025 keine Ereignisse im Zusammenhang mit der SICAV eingetreten sind.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Wir teilen Ihnen mit, dass es seit Beginn des Geschäftsjahres 2025 keine Veränderungen im Verwaltungsrat gab, sodass dieser zum 30. Juni 2025 nach wie vor ausfolgenden Mitgliedern besteht:

Geoffroy Reiss, Vorsitzender

Martin Burke

Emmanuel Dendauw

Jean-Louis Laforge

Der Verwaltungsrat

30. Juni 2025

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

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2025

	Kombiniert	AXA World Funds II Evolving Trends Equities	AXA World Funds II US Equities
	EUR	USD	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	241,466,197	9,788,830	130,933,367
Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierbestand	62,830,449	6,410,020	31,092,643
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	304,296,646	16,198,850	162,026,010
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	169,050	19,406	87,956
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	365,305	41,827	213,678
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	35,149	2,664	9,096
Aktiva insgesamt	304,866,150	16,262,747	162,336,740
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	22,449	1,083	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	189,497	33,607	124,150
Rechnungsabgrenzungsposten	425,776	33,071	223,285
Passiva insgesamt	637,722	67,761	347,435
NETTOINVENTARWERT	304,228,428	16,194,986	161,989,305

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2025

AXA World Funds II

European Equities

EUR

AKTIVA

Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e) 121,584,957

Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierbestand 30,881,930

Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d) 152,466,887

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente 77,588

Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren 147,640

Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen 25,131

Aktiva insgesamt 152,717,246**PASSIVA**

Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren 21,526

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen 55,104

Rechnungsabgrenzungsposten 207,386

Passiva insgesamt 284,016**NETTOINVENTARWERT 152,433,230**

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. Juni 2025 abgeschlossenen Berichtszeitraum

	Kombiniert	AXA World Funds II Evolving Trends Equities	AXA World Funds II US Equities
	EUR	USD	USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	301,062,595 *	16,241,361	159,945,601
ERTRÄGE			
Sonstige Erträge	6,524	-	7,658
Erträge insgesamt	6,524	-	7,658
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	2,213,990	116,657	1,138,957
Transaktionsgebühren (Erläuterung 7)	4,723	1,198	2,734
Buchführungsgebühren (Erläuterung 6)	27,255	1,438	14,040
Rechtskosten	10,331	544	5,315
Beratungsgebühren	15,422	814	7,950
Druck- und Veröffentlichungskosten	24,994	1,319	12,873
Regulatorische Vergütungen	22,498	1,185	11,573
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern	9	11	-
Administrative Kosten (Erläuterung 5)	20,995	1,107	10,809
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 5)	74,980	3,956	38,616
Registrierungsgebühren	8,353	441	4,308
Aufwendungen insgesamt	2,423,550	128,670	1,247,175
NETTOVERLUST AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	(2,417,026)	(128,670)	(1,239,517)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	2,471,238	270,641	1,258,023
- aus Devisenkassageschäften	10,099	830	6,755
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum	2,481,337	271,471	1,264,778
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	11,285,759	235,202	6,182,714
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	11,350,070	378,003	6,207,975
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(8,184,237)	(424,378)	(4,164,271)
NETTOINVENTARWERT AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	304,228,428	16,194,986	161,989,305

*Der Eröffnungssaldo wurde zu dem am 30. Juni 2025 geltenden Wechselkurs umgerechnet. Mit den Wechselkursen vom 31. Dezember 2024 entsprach dieser Betrag 321,116,195 EUR. Siehe Erläuterung 2b) für weitere Informationen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. Juni 2025 abgeschlossenen Berichtszeitraum

AXA World Funds II

European Equities

EUR

NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	150,968,922
ERTRÄGE	
Sonstige Erträge	-
Erträge insgesamt	-
AUFWENDUNGEN	
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	1,144,332
Transaktionsgebühren (Erläuterung 7)	1,373
Buchführungsgebühren (Erläuterung 6)	14,069
Rechtskosten	5,340
Beratungsgebühren	7,956
Druck- und Veröffentlichungskosten	12,904
Regulatorische Vergütungen	11,629
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern	-
Administrative Kosten (Erläuterung 5)	10,844
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 5)	38,713
Registrierungsgebühren	4,307
Aufwendungen insgesamt	1,251,467
NETTOVERLUST AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	(1,251,467)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	1,168,969
- aus Devisenkassageschäften	3,637
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum	1,172,606
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns	
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	5,818,336
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	5,739,475
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(4,275,167)
NETTOINVENTARWERT AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	152,433,230

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistische Angaben - Gesamtnettovermögen

	Währung	Nettovermögen insgesamt zum 30. Juni 2025	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2024	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2023
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	USD	16,194,986	16,241,361	14,745,394
AXA World Funds II - US Equities	USD	161,989,305	159,945,601	137,472,545
AXA World Funds II - European Equities	EUR	152,433,230	150,968,922	146,366,275

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 30. Juni 2025	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 30. Juni 2025	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities				
A Thesaurierend USD	100,860.670	11.16	10.90	9.41
A Ausschüttend USD	1,247,381.330	11.17	10.91	9.41
I Ausschüttend USD	101,437.090	11.23	10.97	9.46
AXA World Funds II - US Equities				
A Thesaurierend USD	50,485.840	36.96	35.54	29.03
A Ausschüttend USD	3,617,104.980	36.94	35.52	29.02
I Thesaurierend USD	380.000	37.28	35.85	29.28
I Ausschüttend USD	709,957.430	37.31	35.88	29.31
AXA World Funds II - European Equities				
A Ausschüttend EUR	8,615,817.180	16.64	16.03	14.90
I Ausschüttend EUR	542,938.400	16.69	16.08	14.95

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2025 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Luxemburg			
AXA World Funds - Evolving Trends M Capitalisation USD	63,941	16,198,850	100.02
		16,198,850	100.02
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		16,198,850	100.02
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		16,198,850	100.02
Wertpapieranlagen insgesamt			
		16,198,850	100.02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		19,406	0.12
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(23,270)	(0.14)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		16,194,986	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2025 (in USD)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Offene Investmentfonds	100.02
Total	100.02

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2025 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Luxemburg			
AXA World Funds - US Growth M Capitalisation USD	545,065	162,026,010	100.02
		162,026,010	100.02
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		162,026,010	100.02
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		162,026,010	100.02
Wertpapieranlagen insgesamt			
		162,026,010	100.02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		87,956	0.05
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(124,661)	(0.07)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		161,989,305	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2025 (in USD)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Offene Investmentfonds	100.02
Total	100.02

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2025 (in EUR)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
OFFENE INVESTMENTFONDS			
Luxemburg			
AXA World Funds - ACT Europe Equity M Capitalisation EUR	600,216	152,466,887	100.02
		152,466,887	100.02
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		152,466,887	100.02
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		152,466,887	100.02
Wertpapieranlagen insgesamt		152,466,887	100.02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		77,588	0.05
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(111,245)	(0.07)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		152,433,230	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2025 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Offene Investmentfonds	100.02
Total	100.02

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025

Erläuterung 1: Allgemeines

a) Ausführliche Angaben zur SICAV

AXA World Funds II (die „SICAV“) ist eine in Luxemburg ansässige SICAV mit mehreren Teilfonds, die als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ gemäß dem Gesetz des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 in seiner gültigen Fassung (das „Gesetz von 1915“) organisiert ist. Die SICAV erfüllt die Kriterien gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in seiner gültigen Fassung. Die MwSt.-Nr. ist LU 216 82 420. Die SICAV wird nachfolgend auch als der „Fonds“ bezeichnet.

Die SICAV wurde am 29. Februar 1988 auf unbestimmte Zeit mit dem Namen Sun Life Global Portfolio gegründet. Auf Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber vom 8. Mai 2002 wurde sie mit Wirkung vom 17. Juni 2002 in AXA World Funds II umbenannt. Die Satzung wurde zuletzt auf der außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber vom 30. April 2020 geändert und am 8. Juni 2020 im „Recueil électronique des sociétés et associations“ veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist AXA Investment Managers Paris, eine Aktiengesellschaft (société anonyme à conseil d'administration) mit eingetragenem Sitz in Tour Majunga la Défense, 9 – 6 place de la pyramide, 92800 Puteaux, Frankreich, eingetragen im Handelsregister von Nanterre unter der Nummer 353 534 506, mit einem Grundkapital von 1.654.406 EUR und von der französischen Finanzaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nummer GP92008 als Portfolioverwaltungsgesellschaft zugelassen sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds zugelassen.

b) Entwicklung der SICAV 2025

Die Halbjahres- und Jahresberichte der AXA World Funds (die „Master-OGAW“) können bei der Depotbank angefordert werden. Diese Dokumente können auch auf der website www.axa-im.com.

Die Anlageziele und -politik, das Risikoprofil und die Risikofaktoren des AXA World Funds II - European Equities, des AXA World Funds II - Evolving Trends Equities, und des AXA World Funds II - US Equities entsprechen daher denen des AXA World Funds - ACT Europe Equities, des AXA World Funds - Evolving Trends, bzw. des AXA World Funds - US Growth.

AXA World Funds darf keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren für die Anlage eines Teilfonds in Anteilen des Master-OGAW erheben.

Zum 30. Juni 2025, beliefen sich die prozentualen Eigentumsanteile am Master-OGAW-Teilfonds auf folgende Werte:

Teilfonds	Im Portfolio gehaltener Master-Teilfonds	% Eigentum	% Gesamtkosten*
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities			
-	AXA World Funds - Evolving Trends M Thesaurierend USD	2.69%	1.65%
AXA World Funds II - US Equities			
-	AXA World Funds - US Equities M Thesaurierend USD	34.31%	1.64%
AXA World Funds II - European Equities			
-	AXA World Funds - ACT Europe Equity M Capitalisation EUR	48.71%	1.65%

*Die Gesamtkosten beinhalten die TER der zugrunde liegenden Fonds im Verhältnis zu ihren Investitionen.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

c) Liste der Teilfonds

Zum 30. Juni 2025, besteht die SICAV aus 3 aktiven Teilfonds:

Teilfonds	Währung
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	USD
AXA World Funds II - US Equities	USD
AXA World Funds II - European Equities	EUR

d) Aufstellung der Anteilsklassen

Die nachstehend genannten Anteilsklassen entsprechen den Arten von Klassen, die für die Teilfonds der SICAV möglicherweise erhältlich sind. Der Abschnitt „Statistische Daten – Anzahl der Anteile und Net-to-inventarwert pro Anteil“ gibt für jeden Teilfonds die zum Berichtszeitpunkt erhältlichen Anteilsklassen an.

Anteile der Klassen „A“ und „I“

Jeder Teilfonds bietet zwei verschiedene Anteilsklassen an. Die Anteilsklassen unterscheiden sich im Wesentlichen durch ihre Abschlussgebühren und Kostenstruktur sowie durch ihre Verfügbarkeit für bestimmte Anlegerkategorien.

Die Anteile der Klasse „A“ sind für alle Anleger außer institutionellen Anlegern bestimmt. Für Anteile der Klasse „A“ wird in der Regel ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5,5 % des Handelskurses erhoben. Die Anteile der Klasse „I“ sind speziell für institutionelle Anleger bestimmt. Für Anteile der Klasse „I“ wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.

Thesaurierende und ausschüttende Anteile

Die Anteilsklassen 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.

b) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bücher und die Abschlüsse lauten auf die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds.

Transaktionen in anderen Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds werden anhand des am Transaktionstag gültigen Wechselkurses in die entsprechende Währung des Teilfonds umgerechnet.

Auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag zuletzt verfügbaren Wechselkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Umrechnung von Fremdwährungen (Fortsetzung)

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts aller Teilfonds Geschäftsperiodewurden folgende Wechselkurse verwendet:

Zum 30/06/2025		
1 EUR =	1.17385	USD

c) Zusammengefasste Zahlen

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

d) Bewertung der Anlagen

Die Bewertung eines jeden an einer Wertpapierbörse notierten oder gehandelten Wertpapiers basiert auf seinem letzten verfügbaren Kurs an dem Hauptmarkt, an dem das betreffende Wertpapier gehandelt wird. Der Wert eines jeden Wertpapiers, das an einem anderen geregelten Markt gehandelt wird, basiert auf dem letzten verfügbaren Kurs an dem Hauptmarkt, an dem das betreffende Wertpapier gehandelt wird.

Bei Wertpapieren im Portfolio eines Teilfonds, die am Stichtag nicht an einer Wertpapierbörse notiert oder gehandelt werden oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie bei Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse notiert oder gehandelt oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, deren Kurs aber für ihren Marktwert nicht repräsentativ ist, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des vorsichtig und in gutem Glauben ermittelten Kurses, zu dem sie wahrscheinlich verkauft werden können.

Anlagen, für die kein Kurs erhältlich ist oder für die der im ersten und dritten Absatz genannte Kurs nicht repräsentativ für den Marktwert ist, werden vom Verwaltungsrat der SICAV vorsichtig und nach Treu und Glauben auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Veräußerungswertes bewertet.

Die Erstellung des Abschlusses erfolgt auf der Grundlage des am 30. Juni 2025, berechneten Nettoinventarwerts (letzter offizieller NIW-Berechnungstag des Berichtszeitraums).

OGAW- und/oder OGA-Anteile werden nach ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert pro Anteil bewertet. Offene Investmentfonds werden anhand des am jeweiligen Bewertungstag für solche Aktien oder Anteile geltenden tatsächlichen Nettoinventarwerts bewertet, oder aber anhand des Marktwerts, sofern diese Bewertung den angemessensten Preis widerspiegelt. Sollte Letzteres nicht der Fall sein, werden Fonds anhand des am jeweiligen Bewertungstag geltenden geschätzten Nettoinventarwerts bewertet oder, wenn ein solcher geschätzter Nettoinventarwert nicht verfügbar ist, anhand des aktuellen tatsächlichen oder geschätzten Nettoinventarwerts, sofern im Falle von Ereignissen, die zu einer wesentlichen Änderung des Nettoinventarwerts dieser Aktien oder Anteile seit dem Tag, an dem der tatsächliche oder geschätzte Nettoinventarwert ermittelt wurde, geführt haben könnten, der Wert dieser Aktien oder Anteile angepasst werden kann, um diese Änderung in einer Weise widerzuspiegeln, die der Verwaltungsrat für angemessen hält.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

e) Einstandskosten von Anlagen

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

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

Beim Verkauf von Wertpapieren realisierte Gewinne/(-Verluste) werden anhand der durchschnittlichen Einstandskosten der verkauften Wertpapiere 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.

h) Dividenderträge

Dividenden werden auf Ex-Dividenden-Basis abzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern verbucht.

i) Swing Pricing

Wenn die Nettozeichnungen und -Rücknahmen auf Basis des letzten verfügbaren NIW an einem Bewertungstag einen bestimmten maximalen Anteil am Wert eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse an diesem Bewertungstag übersteigen, der von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft wird, so kann der NIW nach oben oder unten angepasst werden, um den Handels- und sonstigen Kosten Rechnung zu tragen, die als beim Kauf oder Verkauf der Vermögenswerte zur Bedienung der täglichen Nettotransaktionen angefallen angesehen werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Swing-Pricing-Mechanismus für alle Teilfonds oder Anlageklassen anwenden. Der Umfang der Preisanpassung wird von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und liegt bei maximal 2% des NIW.

Da alle Teilfonds nun als Feeder-Fonds der Teilfonds von AXA World Funds fungieren, unterliegt keiner von ihnen dem Swing-Pricing-Mechanismus.

Erläuterung 3: Besteuerung

Die SICAV ist ein in Luxemburg registrierter Investmentfonds und ist folglich, abgesehen von der Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“), von jeglicher Steuer befreit. Nach den geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt die SICAV der „Taxe d'abonnement“, die auf den Nettoinventarwert des Teilfonds oder der Klasse am Ende des betreffenden Quartals berechnet wird und vierteljährlich nachträglich zahlbar ist. Die SICAV zahlt den normalen Steuersatz von 0,05 % für alle Teilfonds. Diese Steuer gilt nur für die Anteile der Klasse „A“. Für die Anteile der Klasse „I“, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, gilt ein ermäßigter Steuersatz von jährlich 0,01 % des Nettoinventarwerts. Die Feeder-Teilfonds sind von der Zeichnungssteuer befreit, da die Steuer bereits auf der Ebene der Master-Teilfonds gezahlt wird.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025

Erläuterung 4: 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 und dem vereinfachten Verkaufsprospekt sowie der nachstehenden Tabelle zu entnehmen. Diese Gebühr wird täglich berechnet und fällt täglich an. 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.

Im Falle einer Master-Feeder-Struktur fallen die Verwaltungsgebühren, die dem Teilfonds berechnet werden, ausschließlich auf der Feeder-Ebene an und belaufen sich auf höchstens 1,50% des Nettoinventarwertes des Teilfonds. Auf der Ebene des Master-Fonds werden keine Verwaltungsgebühren erhoben. Aucune commission de gestion ne sera prélevée sur la VNI des classes d'actions M des fonds maîtres AXA World Funds dans lesquels les fonds nourriciers AXA World Funds II investissent.

Zum 30. Juni 2025, sind die Verwaltungsgebühren wie folgt:

Teilfonds	Klasse A	Klasse I
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities		
Actual	1.50%	1.50%
Maximum	1.50%	1.50%
AXA World Funds II - US Equities		
Actual	1.50%	1.50%
Maximum	1.50%	1.50%
AXA World Funds II - European Equities		
Actual	1.50%	1.50%
Maximum	1.50%	1.50%

Erläuterung 5: Provisionen der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle, der Domizilstelle, der Verwaltungsstelle und der Zahlstelle

Die Verwahrstellengebühren können sich auf bis zu 0,015% pro Jahr belaufen, sind monatlich zu zahlen und werden auf der Grundlage des am letzten Bewertungstag eines jeden Monats ermittelten Nettoinventarwertes berechnet. Neben diesen Gebühren erhält die Verwahrstelle für jede Transaktion die geschäftsüblichen Bankgebühren.

Die Register- und Transferstelle, die Domizilstelle, die Verwaltungsstelle und die Zahlstelle haben ein Anrecht auf eine Gebühr von bis zu 0,20 % p.a. des Nettovermögens eines jeden Teilfonds.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2025

Erläuterung 6: Buchführungsgebühren

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesenen Buchführungsgebühren stellen eine von der Verwaltungsstelle erhobene Servicegebühr dar, die Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verwaltung der Fondsbuchhaltung, der anteilklassenspezifischen Verwaltung, Compliance, der Steuerberechnung für Anteilinhaber und der gesetzlich vorgeschriebenen Berichterstattung sowie Dienstleistungen umfasst.

Erläuterung 7: Transaktionsgebühren

Die Transaktionsgebühren werden für jeden Teilfonds in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Posten „Transaktionsgebühren“ verbucht. Diese Gebühren werden im Zusätzlichen ungeprüfter Anhang genauer aufgeschlüsselt.

Erläuterung 8: Veränderungen des Wertpapierbestands

Eine Aufstellung der während des Geschäftsperiode erfolgten Veränderungen im Wertpapierbestand ist für Anteilinhaber bei der Depotbank erhältlich.

Zusätzlicher Anhang

Kostenquoten

	Berechnete Gesamtkostenquote (1)	Laufende Kosten (2)
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities		
A Thesaurierend USD	1.66%	1.81%
A AusschüttendUSD	1.66%	1.81%
I AusschüttendUSD	1.66%	1.81%
AXA World Funds II - US Equities		
A ThesaurierendUSD	1.65%	1.80%
A AusschüttendUSD	1.65%	1.80%
I ThesaurierendUSD	1.65%	1.80%
I AusschüttendUSD	1.65%	1.80%
AXA World Funds II - European Equities		
A AusschüttendEUR	1.65%	1.81%
I AusschüttendEUR	1.65%	1.81%

(1) Die obigen Gesamtkostenquoten stellen, wie im Verkaufsprospekt angegeben, einen gewichteten Durchschnitt der Verwaltungskosten dar, die Anteilhaber 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. Die Gesamtkostenquoten (TERs) umfassen nicht die TERs der zugrunde liegenden Fonds im Verhältnis zu ihren Anlagen.

2) 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. Die laufenden Kosten schließen die laufenden Kosten der zugrunde liegenden Fonds im Verhältnis zu ihren Anlagen ein.

PTR (Portfolioumschlag)

Teilfonds	Währung	PTR I (1)	PTR II (2)
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	USD	0.09%	0.64%
AXA World Funds II - US Equities	USD	(0.04%)	0.53%
AXA World Funds II - European Opportunities Equities	EUR	0.12%	0.71%

(1)
$$\text{PTR I} = \frac{(\text{GESAMTE KÄUFE} + \text{GESAMTE VERKÄUFE}) - \text{GESAMTE ZEICHNUNGEN} + \text{GESAMTE RÜCKNAHMEN}}{\text{MONATLICHES DURCHSCHNITTLICHES GESAMTNETTOVERMÖGEN}} \times 100$$

(2)
$$\text{PTR II} = \frac{(\text{GESAMTE KÄUFE} + \text{GESAMTE VERKÄUFE}) - \text{SUMME DER TÄGLICHEN NETTOZU- ODER ABFLÜSSE}}{\text{DURCHSCHNITTLICHES GESAMTNETTOVERMÖGEN}} \times 100$$

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 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: <https://www.axa-im.com/important-information/remuneration-policy>. Eine Kopie dieser Informationen ist auf Anfrage kostenlos erhältlich.

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

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

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

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

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

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

Zusätzlicher Anhang

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

Quantitative Angaben - Die nachstehenden Daten beziehen sich auf AXA Investment Managers und decken alle Tochtergesellschaften der Gruppe AXA Investment Managers und Arten von Portfolios zum 31. Dezember 2024 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 2024 gezahlten und/oder gewährten Vergütung, anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt¹

Festvergütung ² (in Tsd. EUR)	163
Variable Vergütung ³ (in Tsd. EUR)	100
Anzahl Mitarbeiter ⁴	2,944

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 2024.

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

	Risikonehmer	Führungskräfte	Gesamt
Festvergütung und variable Vergütung (in Tsd. EUR) ^{2,3}	53	36	88
Anzahl Mitarbeiter ⁴	294	101	395

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 zum 1. Januar 2024.

Zusätzlicher Anhang

Transaktionsgebühren

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesenen Transaktionsgebühren sind die Summe der Kosten der Depotbank-Barmittelbewegungen, der Kosten der Verwaltungsstelle des Fonds für Devisengeschäfte und der Depotabwicklungskosten.

Teilfondsname	Gebühren				Abwicklungsgebühren	Steuern					In der Teilfondswährung
	Broker Gebühren	Broker Ausführungsgebühren	Gebühren der Depotbank für Barmittelbewegungen*	Gebühren der Verwaltungsstelle des Fonds für den Devisenhandel*		Depotabwicklungskosten*	Stempelsteuer	Sonstige Transaktionssteuern	State Street Bank Abwicklungsgebühren, Verzicht durch Swing	Gesamt	
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	-	-	1,198	-	-	-	-	-	-	1,198	-
AXA World Funds II - US Equities	-	-	2,734	-	-	-	-	-	-	2,734	-
AXA World Funds II - European Equities	-	-	1,373	-	-	-	-	-	-	1,373	-

Offenlegung von Risiken gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512

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

Offenlegungen gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“)

Zum Ende des Berichtszeitraums bestehen keine offenen Positionen, die in den Anwendungsbereich der EU-Verordnung 2015/2365 vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung fallen.

* 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.

