

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2024

AXA World Funds II

(Die «SICAV»)

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

AXA World Funds II

(Die „SICAV“)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

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	7
Vertrieb im Ausland	8
Bericht des Verwaltungsrates	9
Abschluss	
Aufstellung des Nettovermögens	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	14
Statistische Angaben	16
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	18
AXA World Funds II - US Responsible Equities (Erläuterung 1b)	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	20
AXA World Funds II - European Opportunities Equities	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	22
Erläuterungen zum Abschluss	24
Zusätzlicher Anhang	32

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 (ernannt am 29. April 2024)

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

Mitglieder

Frau Florence Dard, Global Head of Client Group, AXA Real Estate Investment Managers, ansässig in Frankreich

Frau Marion Le Morhedec, Director, Group Head of Fixed Income, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich

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

Anlageverwaltungsgesellschaften

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

Beauftragter für Wertpapierleih- und -pensionsgeschäfte

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

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 Investor Services, Avenue du Port, Havenlaan 86C b 320, B-1000 Brüssel, wurde zum Finanzdienstleister in Belgien ernannt und bietet Nominee-Dienstleistungen an.

Zum 30. Juni 2024, sind alle Teilfonds in Belgien registriert.

Vertrieb der SICAV in Frankreich

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

Zum 30. Juni 2024, sind alle Teilfonds in Frankreich registriert.

Vertrieb der SICAV in Deutschland

In Deutschland ansässige Anleger können den ausführlichen Verkaufsprospekt, 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 2024, sind alle Teilfonds in Deutschland registriert.

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anteilinhaber,

der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft informiert Sie hiermit über die Entwicklung der SICAV im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024.

Zusammenfassung der weltweiten Konjunkturentwicklung 2024

Nach den deutlichen Rückgängen im Jahr 2023 behielten die auf Jahresbasis berechneten Inflationsraten, die im ersten Halbjahr 2024 veröffentlicht wurden, ein relativ stabiles Niveau bei. Sie blieben über den Zielvorgaben der Zentralbanker, wobei das Vereinigte Königreich im Juni eine Ausnahme bildete. Ausschlaggebend hierfür waren die Lage an den Arbeitsmärkten, die zu einem gewissen Grad angespannt blieb, und die anhaltend robuste Preisentwicklung im Dienstleistungssektor. Die Zentralbanken setzten vor diesem Hintergrund weiterhin auf ein vorsichtiges Vorgehen. Sie hielten im Juni bis auf wenige Ausnahmen an ihrem geldpolitischen Kurs fest und zogen es vor, vorerst weitere makroökonomische Daten abzuwarten. Diese abwartende Haltung war nicht zuletzt deshalb möglich, weil das Weltwirtschaftswachstum die Maßnahmen zur geldpolitischen Straffung – etwa in den USA nach einem außergewöhnlich starken zweiten Halbjahr 2023 und in Europa nach einer schwächeren Entwicklung im Jahr 2023 – insgesamt relativ gut überstanden hat.

In der Eurozone schwankte die jährliche Inflationsrate zwischen 2,4% und 2,8% und belief sich zum Ende des Berichtszeitraums auf 2,5% (vorläufige Zahl). Die Kerninflation war tendenziell rückläufig, bevor sie sich zum Ende des Berichtsjahres bei 2,9% stabilisierte. Erst im Juni nahm die Europäische Zentralbank eine Leitzinssenkung um 25 Bp. vor, ohne sich auf den weiteren Verlauf festzulegen. Das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts (BIP) stieg im ersten Quartal (Q1) gegenüber dem Vorquartal (Q/Q) auf +0,3%. Die Erholung ist hauptsächlich auf den Beitrag des Dienstleistungssektors und die gute Entwicklung im Bausektor zurückzuführen, der von Einmaleffekten wie dem guten Wetter in Deutschland und Subventionen in Italien profitierte. Die Europawahlen im Juni hatten keine unmittelbaren Auswirkungen auf die politische Führung der Europäischen Union, da es bei einer Koalition der politischen Mitte blieb und Ursula von der Leyen als Präsidentin der Europäischen Kommission wiedergewählt wurde. Die zunehmende Tendenz zum Nationalismus sorgte jedoch für Aufsehen, und zwar insbesondere in Frankreich, wo der Präsident die Nationalversammlung auflöste und für den 30. Juni vorgezogene Parlamentswahlen ansetzte. Zum Entstehungszeitpunkt dieses Textes hat noch keine Partei eine Mehrheit in der Nationalversammlung erlangt und es bestehen noch unterschiedliche Möglichkeiten für die Bildung einer Regierung. Die Unsicherheit in Bezug auf die politische Entwicklung im Allgemeinen und die Haushaltspolitik im Speziellen spiegelte sich in den finanziellen Bedingungen an den europäischen Märkten wider, insbesondere im Renditespread zwischen französischen Staatsanleihen und Bundesanleihen, der auf den höchsten Stand seit den Präsidentschaftswahlen 2017 stieg.

Das Vereinigte Königreich verzeichnete einen späteren Rückgang der Inflation, der zudem gleichmäßiger verlief. Im Mai und Juni belief sich die Inflationsrate auf 2%. Grund hierfür war ein Basiseffekt bei den Energiekosten, wobei einzig der Dienstleistungssektor ein viel höheres Niveau aufwies. Die Bank of England behielt ihre Geldpolitik im Berichtszeitraum unverändert bei. Nach der technischen Rezession in der zweiten Jahreshälfte 2023 kam es im ersten Quartal 2024 zu einer kräftigen Erholung des BIP (+0,7% Q/Q), was vor allem auf einen stärkeren Konsum zurückzuführen war. Am Ende des Berichtszeitraums war die Aufmerksamkeit auf die britischen Parlamentswahlen am 4. Juli gerichtet, wobei die Wahlumfragen der Labour Party einen komfortablen Vorsprung bescheinigten.

Bericht des Verwaltungsrates

Zusammenfassung der weltweiten Konjunkturentwicklung 2024 (Fortsetzung)

Die Konjunktur in den USA hielt sich im Berichtszeitraum sehr gut, obwohl die Federal Reserve (FED) die Fed Funds Rate unverändert beließ. Diese liegt somit weiterhin auf dem Niveau der letzten Erhöhung vom Juli 2023 (5,25 %). Nach dem starken BIP-Wachstum im zweiten Halbjahr 2023 blieb die Dynamik auch im ersten Quartal 2024 mit einem Wachstum von 1,4% (annualisiertes Q/Q) positiv. Gestützt wurde die Wirtschaftsaktivität durch die gute finanzielle Situation der Verbraucher, die von den Maßnahmen des Vorjahres zur Ankurbelung der Konjunktur nach der Coronapandemie profitierten. Hinzu kamen neue Anreize für private Investitionen und strukturelle Verbesserungen im Bereich des Arbeitskräfteangebots, insbesondere durch eine höhere Erwerbsbeteiligung und Zuwanderung. Die Ungleichgewichte auf dem Arbeitsmarkt wurden trotz des noch immer soliden Wachstums weiter abgebaut, sodass sich die jährliche Inflationsrate im gesamten Berichtszeitraum zwischen 3% und 3,7% (3% im Juni 2024) einpendeln konnte. Die Kerninflation ging kontinuierlich zurück und lag im Juni bei 3,3%. Mit dem Näherrücken der Präsidentschaftswahlen am 5. November 2024 gewann das politische Umfeld am Ende des Berichtszeitraums an Bedeutung.

In China nahm die Wirtschaft nach einer schwerfälligen Abkehr von der Null-Covid-Politik wieder etwas Fahrt auf. Der Konsum blieb jedoch träge und die Krise im Immobiliensektor verfestigte sich weiter. Die Herausforderung der Stunde ist hier nicht etwa der Kampf gegen den Inflationsdruck (Ende Juni: 0,2% gegenüber dem Vorjahresmonat), sondern die Unterstützung des Wachstums. Die wiederholten Interventionen der chinesischen Behörden – Lockerung der Geldpolitik, Ausweitung der Haushaltsmaßnahmen, besondere Unterstützung des Immobiliensektors – ermöglichten ein BIP-Wachstum von 5,2% im Jahr 2023. Den überraschenden Rückgang im zweiten Quartal auf 4,7% gegenüber dem Vorjahreszeitraum konnten sie jedoch nicht verhindern. Auf längere Sicht bleibt die chinesische Wirtschaftsaktivität risikobehaftet. Darüber hinaus ist das äußere Umfeld schwieriger geworden, wodurch die Wiederherstellung des inneren Gleichgewichts umso dringlicher erscheint.

Der langanhaltende Fokus auf den Kampf gegen eine allzu niedrige Inflationsrate hat in Japan – im Gegensatz zu anderen Industrieländern – noch immer großen Einfluss auf die geldpolitischen Maßnahmen. Die japanische Zentralbank wartete daher lange ab, bevor sie eine Straffung ihrer Geldpolitik einleitete, wobei sich die Inflation dennoch wie in anderen Ländern bei etwa 3% stabilisierte (2,8% in Mai). Das BIP-Wachstum bot ebenfalls keinen Anlass zur Straffung: Auf eine Konjunkturdelle im dritten Quartal 2023 (-0,9%, Q/Q) folgten eine Stagnation im vierten Quartal und ein weiterer Rückgang im ersten Quartal 2024 (-0,5%). Sowohl der Konsum als auch die Investitionen trugen zu diesen schwachen Ergebnissen bei. Gleichwohl beendete die Bank of Japan die Kontrolle der Zinskurve nach mehreren Anpassungen und ermöglichte so einen Anstieg der langfristigen Zinsen. Im März 2024 brachte sie die Ära der negativen Leitzinsen zum Abschluss und erhöhte den Tagesgeldsatz auf 0% bis 0,1%.

Wichtigste Ereignisse in Bezug auf die SICAV zwischen dem 1. Januar 2024 und dem 30. Juni 2024

Hiermit setzen wir Sie davon in Kenntnis, dass sich das verwaltete Vermögen der SICAV zum 30. Juni 2024 auf EUR 309,194,484 belief.

I. Umwandlung des AXA World Funds II – North American Equities in einen Feeder-Fonds

Der AXA World Funds II – North American Equities wurde in einen Feeder-Fonds umgewandelt und fungiert seit dem 16. April 2024 als Feeder-Fonds des AXA World Funds – US Responsible Growth (der „Master-Teilfonds“).

Bericht des Verwaltungsrates

Wichtigste Ereignisse in Bezug auf die SICAV zwischen dem 1. Januar 2024 und dem 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

II. Umbenennung eines Teilfonds

Am 16. April 2024:

- Umbenennung von AXA World Funds II – North American Equities in AXA World Funds II – US Responsible Equities, um den Namen des Master-Teilfonds im Anschluss an die Umwandlung des Teilfonds in einen Feeder-Fonds widerzuspiegeln.

III. Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Hiermit setzen wir Sie davon in Kenntnis, dass Herr Martin Burke am 29. April 2024 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt wurde. Die Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsichtsbehörde (die „CSSF“) erfolgte am 15. April 2024.

Infolgedessen setzt sich der Verwaltungsrat zum 30. Juni 2024 wie folgt zusammen:

Geoffroy Reiss, Vorsitzender
Martin Burke
Emmanuel Dendauw
Jean-Louis Laforge

Der Verwaltungsrat

Luxembourg, 30. Juni 2024

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 2024

	Kombiniert	AXA World Funds II Evolving Trends Equities	AXA World Funds II US Responsible Equities (Erläuterung 1b)
	EUR	USD	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	267,904,468	10,311,474	139,096,842
Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierbestand	41,225,161	5,687,967	10,810,741
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	309,129,629	15,999,441	149,907,583
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	522,178	22,501	390,255
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	80,082	16,538	41,610
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	51,720	2,094	18,027
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	1,073	-	1,150
Aktiva insgesamt	309,784,682	16,040,574	150,358,625
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	11,651	2,092	2,727
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	120,039	16,553	57,071
Rechnungsabgrenzungsposten	458,133	33,851	227,033
Sonstige Verbindlichkeiten	375	-	402
Passiva insgesamt	590,198	52,496	287,233
NETTOINVENTARWERT	309,194,484	15,988,078	150,071,392

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2024

AXA World Funds II
European Opportunities
Equities
EUR

AKTIVA	
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	128,499,039
Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierbestand	25,831,042
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	154,330,081
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	137,056
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	25,827
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	32,946
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	-
Aktiva insgesamt	154,525,910
PASSIVA	
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	7,155
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	51,344
Rechnungsabgrenzungsposten	214,715
Sonstige Verbindlichkeiten	-
Passiva insgesamt	273,214
NETTOINVENTARWERT	154,252,696

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. Juni 2024 abgeschlossenen Berichtszeitraum

	Kombiniert	AXA World Funds II Evolving Trends Equities	AXA World Funds II US Responsible Equities (Erläuterung 1b)
	EUR	USD	USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	288,393,223 *	14,745,394	137,472,545
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2h)	524,773	-	562,428
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 9)	746	-	800
Erträge insgesamt	525,519	-	563,228
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	2,234,766	112,449	1,070,908
Transaktionsgebühren (Erläuterung 7)	13,554	5,210	4,712
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 9)	261	-	280
Buchführungsgebühren (Erläuterung 6)	33,523	1,687	16,064
Rechtskosten	10,428	525	4,997
Beratungsgebühren	20,858	1,049	9,995
Druck- und Veröffentlichungskosten	29,797	1,499	14,279
Regulatorische Vergütungen	22,347	1,124	10,709
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern	9	10	-
Besteuerung (Erläuterung 3)	29,531	-	31,650
Verwahrgebühren (Erläuterung 5)	4,714	-	5,052
Administrative Kosten (Erläuterung 5)	23,838	1,199	11,424
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 5)	89,390	4,498	42,836
Registrierungsgebühren	11,918	600	5,711
Aufwendungen insgesamt	2,524,934	129,850	1,228,617
NETTOVERLUST AUS ANLAGEN IM BERICHTSZEITRAUM	(1,999,415)	(129,850)	(665,389)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	33,050,243	216,461	34,362,476
- aus Devisenkassageschäften	33,030	1,158	28,240
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum	33,083,273	217,619	34,390,716
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	(1,745,012)	1,667,653	(17,223,666)
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	29,338,846	1,755,422	16,501,661
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(8,537,585)	(512,738)	(3,902,814)
NETTOINVENTARWERT AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	309,194,484	15,988,078	150,071,392

*Der Eröffnungssaldo wurde zu dem am 30. Juni 2024 geltenden Wechselkurs umgerechnet. Mit den Wechselkursen vom 31. Dezember 2023 entsprach dieser Betrag 284,163,086 EUR. Siehe Erläuterung 2b) für weitere Informationen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. Juni 2024 abgeschlossenen Berichtszeitraum

AXA World Funds II
European Opportunities
Equities
EUR

NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	146,366,275
ERTRÄGE	
Dividenden (Erläuterung 2h)	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 9)	-
Erträge insgesamt	-
AUFWENDUNGEN	
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	1,130,636
Transaktionsgebühren (Erläuterung 7)	4,296
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 9)	-
Buchführungsgebühren (Erläuterung 6)	16,960
Rechtskosten	5,276
Beratungsgebühren	10,553
Druck- und Veröffentlichungskosten	15,075
Regulatorische Vergütungen	11,306
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern	-
Besteuerung (Erläuterung 3)	-
Verwahrgebühren (Erläuterung 5)	-
Administrative Kosten (Erläuterung 5)	12,060
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 5)	45,225
Registrierungsgebühren	6,030
Aufwendungen insgesamt	1,257,417
NETTOVERLUST AUS ANLAGEN IM BERICHTSZEITRAUM	(1,257,417)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	786,366
- aus Devisenkassageschäften	5,600
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum	791,966
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts)	
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	12,769,526
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	12,304,075
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(4,417,654)
NETTOINVENTARWERT AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	154,252,696

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistische Angaben - Gesamtnettovermögen

	Währung	Nettovermögen insgesamt zum 30. Juni 2024	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2023	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	USD	15,988,078	14,745,394	13,274,682
AXA World Funds II - US Responsible Equities (Erläuterung 1b)	USD	150,071,392	137,472,545	118,713,603
AXA World Funds II - European Opportunities Equities	EUR	154,252,696	146,366,275	132,574,634

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 30. Juni 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 30. Juni 2024	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities				
A Thesaurierend USD	109,370.760	10.55	9.41	8.09
A Ausschüttend USD	1,292,735.970	10.55	9.41	8.09
I Ausschüttend USD	113,195.130	10.61	9.46	8.14
AXA World Funds II - US Responsible Equities (Erläuterung 1b)				
A Thesaurierend USD	55,505.820	32.58	29.03	24.43
A Ausschüttend USD	3,762,662.210	32.56	29.02	24.42
I Thesaurierend USD	380.000	32.87	29.28	24.62
I Ausschüttend USD	782,035.440	32.89	29.31	24.63
AXA World Funds II - European Opportunities Equities				
A Ausschüttend EUR	8,943,022.820	16.17	14.90	13.12
I Ausschüttend EUR	595,206.360	16.22	14.95	13.17

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2024 (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	67,981	15,999,441	100.07
		15,999,441	100.07
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		15,999,441	100.07
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		15,999,441	100.07
Wertpapieranlagen insgesamt		15,999,441	100.07
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		22,501	0.14
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(33,864)	(0.21)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		15,988,078	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 2024 (in USD)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Offene Investmentfonds	100.07
Total	100.07

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2024 (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 Responsible Growth M Capitalisation USD	581,353	149,907,583	99.89
		149,907,583	99.89
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		149,907,583	99.89
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		149,907,583	99.89
Wertpapieranlagen insgesamt		149,907,583	99.89
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		390,255	0.26
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(226,446)	(0.15)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		150,071,392	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 2024 (in USD)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Offene Investmentfonds	99.89
Total	99.89

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2024 (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	635,626	154,330,081	100.05
		154,330,081	100.05
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		154,330,081	100.05
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		154,330,081	100.05
Wertpapieranlagen insgesamt		154,330,081	100.05
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		137,056	0.09
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(214,441)	(0.14)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		154,252,696	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 2024 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Offene Investmentfonds	100.05
Total	100.05

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2024

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 25. September 2015 geändert und am 12. Dezember 2015 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 2024

Der Verwaltungsrat der SICAV beschließt, dass AXA World Funds II – North American Equities in einen Feeder-Fonds umgewandelt wird und dass der Teilfonds mit Wirkung vom 16. April 2024 (das „Datum des Inkrafttretens“) somit gemäß dem Unterabschnitt „Anlagebeschränkungen – G. Master-Feeder-Struktur“ im allgemeinen Teil des Verkaufsprospekts als Feeder-Fonds für AXA World Funds – US Responsible Growth (der „Master-Teilfonds“) fungiert.

Infolge der oben erwähnten Umwandlung wird die Anlagepolitik des Teilfonds dahingehend geändert, dass er ab dem Datum des Inkrafttretens dauerhaft mindestens 85% seines Vermögens in der Anteilsklasse „M“ des Master-Teilfonds anlegt. Das Anlageziel und die Anlagepolitik, das Risikoprofil und der Risikofaktor des Teilfonds entsprechen demzufolge denen des Master-Teilfonds.

Der Verwaltungsrat der SICAV beschließt, den Namen des Teilfonds mit Wirkung vom Datum des Inkrafttretens zu „AXA World Funds II – US Responsible Equities“ zu ändern, um den Namen des Master-Teilfonds nach der Umwandlung des Teilfonds in einen Feeder-Fonds widerzuspiegeln.

AXA World Funds II – European Opportunities Equities, AXA World Funds II – Evolving Trends Equities und AXA World Funds II – US Responsible Equities fungieren als Feeder-Fonds, indem sie mindestens 85% ihres Vermögens dauerhaft in Anteilen des AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities, des AXA World Fund – Framlington Evolving Trends bzw. des AXA World Funds – US Responsible Growth anlegen.

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2024

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

b) Entwicklung der SICAV 2024 (Fortsetzung)

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

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

Zum 30. Juni 2024, 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 Capitalisation USD	2.45%	1.81%
AXA World Funds II - US Responsible Equities			
-	AXA World Funds – US Responsible Growth M Capitalisation USD	32.92%	1.82%
AXA World Funds II - European Opportunities Equities			
-	AXA World Funds – ACT Europe Equity M Capitalisation EUR	46.48%	1.88%

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

c) Liste der Teilfonds

Zum 30. Juni 2024, besteht die SICAV aus 3 aktiven Teilfonds:

Teilfonds	Währung
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	USD
AXA World Funds II - US Responsible Equities (Erläuterung 1b)	USD
AXA World Funds II - European Opportunities Equities	EUR

d) Aufstellung der Anteilklassen

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

Anteile der Klassen „A“ und „I“

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

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2024

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

d) Aufstellung der Anteilklassen (Fortsetzung)

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 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.

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.

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts aller Teilfonds Geschäftsperiodewurden folgende Wechselkurse verwendet:

Zum 28/06/2024		
1 EUR =	1.07175	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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2024

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 2024, 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.

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2024

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

h) Dividendenerträge

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.

Der Swing-Pricing-Mechanismus wird nicht auf die Teilfonds angewendet, die als Feeder-Fonds von Teilfonds von AXA World Funds fungieren. Zum Jahresende fand er jedoch keine Anwendung.

Im Berichtszeitraum wurde der Swing-Pricing-Mechanismus nicht auf den Teilfonds AXA World Funds II – North American Equities angewendet.

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.

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 Nettoinventarwerts 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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2024

Erläuterung 4: Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2024, 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 Responsible Equities (Erläuterung 1b)		
Actual	1.50%	1.50%
Maximum	1.50%	1.50%
AXA World Funds II - European Opportunities 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 Nettoinventarwerts 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.

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2024

Erläuterung 9: Wertpapierleigeschäfte

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhielt keine Provisionen aus Wertpapierleihgeschäften.

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2024

Erläuterung 9: Wertpapierleigeschäfte (Fortsetzung)

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

Zum 30. Juni 2024 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 World Funds II - US Responsible Equities (Erläuterung 1b)	USD	800	280	520

Zusätzlicher Anhang

Kostenquoten

	Berechnete Gesamtkostenquote (1)	Laufende Kosten (2)
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities		
A Thesaurierend USD	1.65%	1.91%
A Ausschüttend USD	1.65%	1.91%
I Ausschüttend USD	1.65%	1.91%
AXA World Funds II - US Responsible Equities (Erläuterung 1b)		
A Thesaurierend USD	1.80%	1.99%
A Ausschüttend USD	1.79%	1.98%
I Thesaurierend USD	1.71%	1.89%
I Ausschüttend USD	1.70%	1.88%
AXA World Funds II - European Opportunities Equities		
A Ausschüttend EUR	1.66%	1.88%
I Ausschüttend EUR	1.66%	1.88%

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

PTR (Portfolioumschlag)

Teilfonds	Währung	PTR I (1)	PTR II (2)
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	USD	0.37%	0.70%
AXA World Funds II - US Responsible Equities (Erläuterung 1b)	USD	382.60%	382.94%
AXA World Funds II - European Opportunities Equities	EUR	6.95%	0.72%

(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: 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 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 2023 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 2023 gezahlten und/oder gewährten Vergütung, anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt¹

Festvergütung ² (in Tsd. EUR)	249.48
Variable Vergütung ³ (in Tsd.EUR)	155.19
Anzahl Mitarbeiter ⁴	2,808

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 2023

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}	87.38	39.06	126.43
Anzahl Mitarbeiter ⁴	277	62	339

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 2023.

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				Abwicklung- s- gebühren	Steuern				
	Broker Gebühren	Broker Ausführungs- gebühren	Gebühren der Depotbank für Barmittel- bewegungen*	Gebühren der Verwaltungs- stelle des Fonds für den Devisen- handel*		Stempel- steuer	Sonstige Transaktions- steuern	State Street Bank Abwicklungsgeb- ühren, Verzicht durch Swing	Gesamt	Alle sonstigen Bestandteile der Transaktions- gebühren**
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	-	-	5,210	-	-	1,218	-	-	6,428	1,218
AXA World Funds II - US Responsible Equities (Erläuterung 1b)	3,159	(30)	3,258	-	1,454	986	133	-	8,960	4,248
AXA World Funds II - European Opportunities Equities	-	-	4,296	-	-	3,520	-	-	7,816	3,520

Offenlegung von Risiken gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512

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

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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.

Der im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2024 von den Teilfonds erzielte Ertrag aus der Wertpapierleihe ist in Erläuterung 9 aufgeführt.

* 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.

