

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2023

AXA World Funds II

(Die «SICAV»)

AXA Investment Managers Paris
Registration Authority Entity ID 353 534 506

AXA World Funds II

(Die „SICAV“)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

Auf der Grundlage des vorliegenden Berichts allein dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Zeichnungen sind nur auf der Grundlage des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospektes gültig dem ein Antragsformular beigelegt ist, der Wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“), 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 - North American Equities	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	21
AXA World Funds II - European Opportunities Equities	
■ Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte	24
Erläuterungen zum Abschluss	26
Zusätzlicher Anhang	33

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

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

Herr Laurent Caillot, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich (ausgeschieden am 26. Juni 2023)

Frau Caroline Portel, Global Chief Operating Officer, AXA Investment Managers Paris, ansässig in Frankreich (ernannt am 26. Juni 2023)

Anlageverwaltungsgesellschaften

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

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

Beauftragter für Wertpapierleih- und -pensionsgeschäfte

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

Allgemeine Informationen

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 wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), das Basisinformationsblatt (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.

Die Jahres- und Halbjahresberichte können am eingetragenen Sitz der Gesellschaft angefordert werden. Informationen zu den Ausgabe- und Rücknahmepreisen werden am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung gestellt.

Diese Dokumente können auch auf der Website www.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 2023, sind alle Teilfonds in Belgien registriert.

Vertrieb der SICAV in Frankreich

Infolge der Verschmelzung von BNP Paribas Securities Services mit BNP Paribas S.A., die am 1. Oktober 2022 erfolgte, wurde BNP Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Paris, zur Registerstelle („agent centralisateur“) ernannt.

Zum 30. Juni 2023, 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 der 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 2023, sind alle Teilfonds in Deutschland registriert.

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anteilhaber,

der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft informiert Sie hiermit über die Entwicklung der SICAV im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2023.

Zusammenfassung der weltweiten Konjunktorentwicklung 2023

Die Inflation zog im gesamten ersten Halbjahr 2023 weiterhin große Aufmerksamkeit auf sich. Nach dem enormen Druck im Jahr 2022 in fast allen Regionen, der zu historischen Höchstständen führte, setzten die Inflationsraten ihren Abwärtstrend fort, im Wesentlichen aufgrund des markanten Rückgangs der Energiepreise. Der Preis für Erdgas in Europa (niederländische TTF) fiel von seinem Spitzenwert von 342 Euro pro MWh Ende August 2022 bis zum Jahresende auf 76 Euro und dann auf seinen Tiefststand von unter 23 Euro Anfang Juni. Zum Ende des Berichtszeitraums lag er dann bei 37 Euro. Der Preis für ein Barrel Öl, der seinen Spitzenwert von fast 120 US-Dollar im Juni 2022 erreicht hatte, stabilisierte sich im Mai und Juni 2023 zwischen 72 und 78 US-Dollar. Ein starker Basiseffekt machte einen Rückgang der jährlichen Verbrauchpreisindexinflation in den USA von +6,5% im Dezember 2022 auf +3% im Juni 2023 möglich (Höchstwert: +9,1% im Juni 2022). In der Eurozone sank die Verbrauchpreisindexinflation im selben Zeitraum von +9,2% auf +5,5% (Höchstwert: +10,6% im Oktober). Durch eine Kombination aus Zuwächsen bei den Margen der Unternehmen und bei den Löhnen vor dem Hintergrund allgemein angespannter Arbeitsmärkte kam es jedoch zu einem Anstieg der Kerninflation. Dies veranlasste die Zentralbanken dazu, ihre geldpolitische Straffung fortzusetzen – mit den zu erwartenden Auswirkungen auf die Konjunktur.

In der Eurozone trieben Sanktionen und Vergeltungsmaßnahmen gegen Russland die Energiepreise auf Rekordhöhen, allen voran die Gaspreise. Mit dem Herannahen des Winters gab es große Ängste, dass dies die Konjunktur massiv belasten würde. Dank eher milder Wetterverhältnisse, erheblicher Energieeinsparungen und einer Steigerung der Energielieferungen aus anderen Ländern als Russland konnte das Schlimmste verhindert werden. Dennoch kam es im letzten Quartal 2022 und im ersten Quartal 2023 zu einer technischen Rezession (-0,1% über jeden der beiden Zeiträume), da energieintensive Sektoren und ein Rückgang der Kaufkraft die Wirtschaft belasteten. Die Europäische Zentralbank (EZB) konzentrierte sich auf ihr Inflationsziel und behielt die Geschwindigkeit ihrer geldpolitischen Straffung bei (+150 Basispunkte im Berichtszeitraum, wodurch der Einlagenzins im Juni 2023 auf 3,5% stieg). Im März geriet die Crédit Suisse in ernste Schwierigkeiten, was die Schweizerische Nationalbank zum Eingreifen veranlasste. Letztendlich wurde die Crédit Suisse von der UBS übernommen. Der Ansteckungseffekt des Drucks auf das europäische Bankensystem war nur von kurzer Dauer.

In den USA waren der angespannte Arbeitsmarkt und Lohndruck ein bedeutender Faktor für die Inflationsentwicklung. Die Widerstandsfähigkeit des Arbeitsmarktes lässt sich durch die robuste Konjunktur erklären (+2,1% im Jahr 2022 mit einer starken Dynamik im zweiten Halbjahr und +2% im ersten Quartal 2023, annualisiert), die vom Dienstleistungssektor und Investitionen gestützt wurde. Die US-Notenbank (Fed) nahm eine stärkere Straffung ihrer Geldpolitik vor und hob ihren Einlagenzins am Ende des Berichtszeitraums um 125 Basispunkte auf 5,25% an. Infolgedessen könnte die US-Wirtschaft im zweiten Quartal 2023 in eine leichte Rezession geraten sein. Im März 2023 entstand durch die Ausfälle der Silicon Valley Bank und kurz darauf der Signature Bank die Gefahr eines Übergreifens auf andere US-Regionalbanken. Die Fed griff zügig ein, indem sie die Einlagen dieser Banken garantierte und ihnen Liquidität zur Verfügung stellte, mit der sie die Flut von Auszahlungsanträgen bewältigen konnten. Dank der politischen Einigung bezüglich der Schuldenobergrenze zum Ende des Berichtszeitraums konnte eine Krise auf kurze Sicht abgewendet werden, ohne dass eine grundlegende langfristige Lösung gefunden war.

Bericht des Verwaltungsrates

Zusammenfassung der weltweiten Konjunktorentwicklung 2023 (Fortsetzung)

China durchlebte ein schwieriges Jahr 2022 und wurde von der massiven Korrektur des Immobilienmarktes und durch die Null-Covid-Strategie gebremst, die die Wirtschaft für einen Großteil des Jahres weitgehend lahmlegte. Das Wachstum lag 2022 bei +3% und war damit deutlich schwächer als vor der Krise. Der abrupte Ausstieg aus der Null-Covid-Politik Ende 2022 wirkte sich positiv auf das Wachstum im ersten Halbjahr 2023 aus. Der Effekt war jedoch weniger stark als erwartet, vor allem deshalb, weil der Fertigungssektor weiterhin von der Konjunktur in der übrigen Welt abhängt. In seiner besonderen Lage erlebte China nicht denselben Inflationsdruck, der andernorts herrschte, und es gab sogar Befürchtungen einer Deflation, da die Preise von April bis Juni 2023 praktisch unverändert blieben.

Im Vereinigten Königreich gab die Inflationsrate langsamer nach als in anderen Ländern und lag im Juni immer noch bei +7,9%, nachdem sie im Oktober ihren Höchststand von +11,1% erreicht hatte. Dies geschah vor dem Hintergrund eines weiterhin angespannten Arbeitsmarkts, wenngleich sich zum Ende des Berichtszeitraums ein Rückgang der Nachfrage nach Arbeitskräften abzeichnete.

Wie in anderen Teilen der Welt erreichte die Inflation auch in Japan auf Rekordhochs (+4,3% im Januar 2023, +3,2% im Mai). Dies war auf den Druck auf die Energiepreise, aber auch auf die Abwertung des Yen zurückzuführen, der im Oktober auf ein 25-Jahres-Tief gegenüber dem Dollar fiel. Diese Entwicklung lässt sich mit der Divergenz zwischen den Geldpolitiken der Fed und der Bank of Japan erklären, da Letztere an einem akkommodierenden Kurs festhielt.

Das wahrscheinlichste Szenario für die Zukunft ist, dass das Wachstum der Weltwirtschaft weiterhin hinter seinem Potenzial zurückbleiben wird. Die Gesamtinflation dürfte weiterhin allmählich nachgeben. Die Prognosen liegen bei +4,7% für 2023 und bei +2,7% für 2024. Die Kerninflation dürfte sich hingegen als schwerfälliger erweisen, was die Zentralbanken davon abhalten wird, ihre Maßnahmen allzu schnell zurückzunehmen. Die Prognosen für das weltweite Wachstum liegen bei +2,7% für 2023 und +2,8% für 2024 gegenüber +3,4% im Jahr 2022.

Wichtigste Ereignisse in Bezug auf die SICAV zwischen dem 1. Januar 2023 und dem 30. Juni 2023

Das verwaltete Vermögen der SICAV belief sich zum 30. Juni 2023 auf 280.596.367 EUR.

I. Angaben gemäß SFDR und Taxonomie

Die Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission („SFDR Level II“), in der die von Finanzmarktteilnehmern und Finanzprodukten im Rahmen der Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Informationen gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) zu verwendenden technischen Regulierungsstandards (RTS) festgelegt sind, wurde verabschiedet und am 25. Juli 2022 im Amtsblatt der EU veröffentlicht.

Um zum 1. Januar 2023 die Anforderungen der SFDR Level II zu erfüllen, wurden in den Verkaufsprospekt vorvertragliche Vorlagen mit Einzelheiten zu den im Rahmen der SFDR geforderten Offenlegungen, einschließlich taxonomiebezogener Informationen, für sämtliche Teilfonds der Gesellschaft aufgenommen, die nun in den Anwendungsbereich von Artikel 8 der SFDR fallen („Artikel-8-Produkte gemäß SFDR“).

Der Abschnitt „Nachhaltige Anlagen und die Bewertung von ESG-Merkmalen“ im Einleitungsteil des Verkaufsprospekts wurde aufgrund von Marktentwicklungen und Veränderungen interner Richtlinien und Herangehensweisen geändert. Zudem wurden die Offenlegungen gemäß SFDR in den Nachträgen des Prospekts für die einzelnen Teilfonds geändert.

Bericht des Verwaltungsrates

Wichtigste Ereignisse in Bezug auf die SICAV zwischen dem 1. Januar 2023 und dem 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Neue SFDR-Einstufung

Im Zusammenhang mit der Umsetzung von SFDR Level II und anderen seit SFDR Level I veröffentlichten aufsichtsrechtlichen Positionen wurde beschlossen, die Einstufung bestimmter Teilfonds von Artikel 9 der SFDR, der für Produkte gilt, die ein nachhaltiges Anlageziel haben, zu Artikel 8 zu ändern, der für Produkte gilt, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben.

Der Master-Teilfonds AXA WORLD FUNDS – Evolving Trends des Feeder-Teilfonds AXA WORLD FUNDS II – Evolving Trends Equities wurde von einem Artikel-9-Produkt gemäß SFDR in ein Artikel-8-Produkt gemäß SFDR umklassifiziert.

II. Restrukturierung und Wechsel der Verwaltungsgesellschaft

AXA Investment Managers hat beschlossen, mit der Restrukturierung von AXA Funds Management („AFM“), ihrer luxemburgischen Tochtergesellschaft und der vorherigen Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft, fortzufahren und diese in einer luxemburgischen Zweigniederlassung von AXA Investment Managers Paris („AXA IM Paris“), einer weiteren Tochtergesellschaft, zusammenzufassen.

Die in Betracht gezogene Restrukturierung wurde im Wesentlichen durch eine Verschmelzung von AFM mit AXA IM Paris (die „Verschmelzung“) und die Gründung einer Zweigniederlassung Luxemburg vollzogen, von der aus die Mitarbeitenden am Standort Luxemburg von AXA IM Paris weiter tätig sein werden. Die Verschmelzung erfolgte am 28. Februar 2023.

III. Generaldirektor

Herr Fabien Lequeue ist mit Wirkung zum 31. Mai 2023 von seinem Posten als Generaldirektor der SICAV zurückgetreten. Gemäß den Bestimmungen von Artikel 17 der Satzung wurde beschlossen, keinen neuen Generaldirektor zu ernennen.

IV. Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Wir teilen Ihnen mit, dass es seit Beginn des Berichtszeitraums keine Veränderungen im Verwaltungsrat gab, sodass dieser zum 30. Juni 2023 nach wie vor aus folgenden Mitgliedern besteht:

Geoffroy Reiss, Vorsitzender
Emmanuel Dendauw
Jean-Louis Laforge

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 11. August 2023

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

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2023

	Kombiniert	AXA World Funds II Evolving Trends Equities	AXA World Funds II North American Equities
	EUR	USD	USD
AKTIVA			
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	246,868,400	10,979,694	109,725,737
Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierbestand	33,094,466	3,552,873	22,688,990
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	279,962,866	14,532,567	132,414,727
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	925,099	5,701	912,136
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	27	29	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	35,194	-	4,358
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	315	-	344
Dividenden- und Steuerrückforderungen	75,633	-	82,516
Aktiva insgesamt	280,999,134	14,538,297	133,414,081
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	17,037	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	31,190	29	18,534
Rechnungsabgrenzungsposten	334,336	31,051	116,466
Sonstige Verbindlichkeiten	20,204	-	22,043
Passiva insgesamt	402,767	31,080	157,043
NETTOINVENTARWERT	280,596,367	14,507,217	133,257,038

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. Juni 2023

AXA World Funds II
European Opportunities
Equities
EUR

AKTIVA	
Wertpapierbestand zu Einstandskosten (Erläuterung 2e)	136,231,009
Nicht realisierter Gewinn aus dem Wertpapierbestand	9,041,437
Wertpapierbestand zum Marktwert (Erläuterung 2d)	145,272,446
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	83,819
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-
Forderungen aus der Zeichnung von Anteilen	31,200
Aufgelaufene Erträge aus Wertpapierleihe	-
Dividenden- und Steuerrückforderungen	-
Aktiva insgesamt	145,387,465
PASSIVA	
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	17,037
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen	14,175
Rechnungsabgrenzungsposten	199,124
Sonstige Verbindlichkeiten	-
Passiva insgesamt	230,336
NETTOINVENTARWERT	145,157,129

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. Juni 2023 abgeschlossenen Berichtszeitraum

	Kombiniert	AXA World Funds II Evolving Trends Equities	AXA World Funds II North American Equities
	EUR	USD	USD
NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	253,553,776 *	13,274,682	118,713,603
ERTRÄGE			
Dividenden (Erläuterung 2h)	738,690	-	805,911
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 9)	1,132	-	1,235
Erträge insgesamt	739,822	-	807,146
AUFWENDUNGEN			
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	2,003,696	103,106	921,177
Transaktionsgebühren (Erläuterung 7)	25,274	3,671	11,975
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 9)	396	-	432
Buchführungsgebühren (Erläuterung 6)	30,055	1,547	13,817
Rechtskosten	9,351	481	4,300
Beratungsgebühren	18,701	962	8,597
Druck- und Veröffentlichungskosten	27,097	1,394	12,458
Regulatorische Vergütungen	20,037	1,031	9,211
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern	8	9	-
Besteuerung (Erläuterung 3)	1,236	-	1,348
Verwahrgebühren (Erläuterung 5)	3,040	-	3,317
Administrative Kosten	21,374	1,100	9,826
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 5)	80,148	4,124	36,847
Registrierungsgebühren	12,591	648	5,792
Aufwendungen insgesamt	2,253,004	118,073	1,039,097
NETTOVERLUST AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	(1,513,182)	(118,073)	(231,951)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)			
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	1,533,016	116,123	1,413,007
- aus Devisenkassageschäften	20,921	1,085	18,885
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum	1,553,937	117,208	1,431,892
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns			
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	30,815,884	1,659,121	14,726,846
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	30,856,639	1,658,256	15,926,787
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(3,814,048)	(425,721)	(1,383,352)
NETTOINVENTARWERT AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	280,596,367	14,507,217	133,257,038

*Der Eröffnungssaldo wurde zu dem am 30. Juni 2023 geltenden Wechselkurs umgerechnet. Mit den Wechselkursen vom 31. Dezember 2022 entsprach dieser Betrag 256,246,337 EUR. Siehe Erläuterung 2b) für weitere Informationen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den am 30. Juni 2023 abgeschlossenen Berichtszeitraum

AXA World Funds II
European Opportunities
Equities
EUR

NETTOINVENTARWERT ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS	132,574,634
ERTRÄGE	
Dividenden (Erläuterung 2h)	-
Erträge aus Wertpapierleihe (Erläuterung 9)	-
Erträge insgesamt	-
AUFWENDUNGEN	
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 4)	1,064,850
Transaktionsgebühren (Erläuterung 7)	10,933
Wertpapierleihgebühren (Erläuterung 9)	-
Buchführungsgebühren (Erläuterung 6)	15,973
Rechtskosten	4,969
Beratungsgebühren	9,939
Druck- und Veröffentlichungskosten	14,400
Regulatorische Vergütungen	10,649
Kosten für die Rückforderung von Quellensteuern	-
Besteuerung (Erläuterung 3)	-
Verwahrgebühren (Erläuterung 5)	-
Administrative Kosten	11,359
Gebühren der Register- und Transferstelle (Erläuterung 5)	42,594
Registrierungsgebühren	6,688
Aufwendungen insgesamt	1,192,354
NETTOVERLUST AUS ANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR	(1,192,354)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	
- aus Anlagenverkäufen (Erläuterung 2f)	131,431
- aus Devisenkassageschäften	2,617
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum	134,048
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns	
- aus Anlagen (Erläuterung 2f)	15,796,671
Nettoveränderung des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb	14,738,365
Erlöse aus Zeichnungen/(Rücknahmen)	(2,155,870)
NETTOINVENTARWERT AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	145,157,129

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Abschlusses.

Statistische Angaben - Gesamtnettovermögen

	Währung	Nettovermögen insgesamt zum 30. Juni 2023	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2022	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2021
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	USD	14,507,217	13,274,682	19,330,512
AXA World Funds II - North American Equities	USD	133,257,038	118,713,603	150,402,496
AXA World Funds II - European Opportunities Equities	EUR	145,157,129	132,574,634	151,386,150

Statistische Angaben - Anzahl der Anteile und Nettoinventarwert pro Anteil

	Anzahl der Anteile zum 30. Juni 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 30. Juni 2023	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2022	Nettoinventarwert pro Anteil in lokaler Währung zum 31. Dezember 2021
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities				
A Thesaurierend USD	129,904.860	9.12	8.09	11.10
A Ausschüttend USD	1,340,608.550	9.12	8.09	11.10
I Ausschüttend USD	119,427.700	9.17	8.14	11.17
AXA World Funds II - North American Equities				
A Thesaurierend USD	57,983.550	27.73	24.43	29.75
A Ausschüttend USD	3,908,935.010	27.72	24.42	29.74
I Thesaurierend USD	1,356.950	27.95	24.62	29.99
I Ausschüttend USD	832,040.400	27.96	24.63	30.01
AXA World Funds II - European Opportunities Equities				
A Ausschüttend EUR	9,301,864.840	14.59	13.12	14.53
I Ausschüttend EUR	647,067.130	14.63	13.17	14.58

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2023 (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 - Framlington Evolving Trends M Capitalisation USD			
	72,641	14,532,567	100.17
		14,532,567	100.17
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		14,532,567	100.17
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		14,532,567	100.17
Wertpapieranlagen insgesamt		14,532,567	100.17
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		5,701	0.04
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(31,051)	(0.21)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		14,507,217	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 2023 (in USD)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Offene Investmentfonds	100.17
Total	100.17

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens	Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				AKTIEN (FORTSETZUNG)			
AKTIEN				Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Bermuda							
Arch Capital Group Ltd	23,600	1,766,460	1.33	Cisco Systems Inc	47,400	2,452,476	1.84
		1,766,460	1.33	Cognizant Technology Solutions Corp	10,509	686,028	0.51
Irland				Conagra Brands Inc	15,800	532,776	0.40
Accenture Plc	2,300	709,734	0.53	Copart Inc	11,686	1,065,880	0.80
Trane Technologies Plc	1,700	325,142	0.24	Costco Wholesale Corp	1,600	861,408	0.65
		1,034,876	0.77	CVS Caremark Corp	17,800	1,230,514	0.92
Niederlande				Deere Co	3,600	1,458,684	1.09
Nxp Semiconductor Nv	3,876	793,340	0.60	DR Horton Inc	9,500	1,156,055	0.87
		793,340	0.60	Ebay Inc	13,300	594,377	0.45
Uruguay				Edwards Lifesciences Corp	13,600	1,282,888	0.96
Mercadolibre Inc	380	450,148	0.34	Eli Lilly & Co	200	93,796	0.07
		450,148	0.34	Expeditors Intl Wash Inc	14,000	1,695,820	1.27
Vereinigte Staaten				Fair Isaac Corp	2,000	1,618,420	1.21
3M Co	15,100	1,511,359	1.13	Ford Motor Credit Co LLC	108,200	1,637,066	1.23
Abbvie Inc	8,200	1,104,786	0.83	Fortinet Inc	12,400	937,316	0.70
Adobe Systems Inc	6,009	2,938,341	2.21	General Motors Co	49,584	1,911,959	1.43
Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A	5,000	640,800	0.48	Gilead Sciences Inc	14,600	1,125,222	0.84
Alphabet Inc A shares	34,200	4,093,740	3.08	Hartford Financial Svcs Grp	24,700	1,778,894	1.33
Amazon.com Inc	27,300	3,558,828	2.68	Hewlett Packard Enterprise	101,500	1,705,200	1.28
American Express Co	5,900	1,027,780	0.77	HP Inc	20,100	617,271	0.46
Amgen Inc	5,000	1,110,100	0.83	Idexx Laboratories Inc	1,911	959,762	0.72
Anthem Inc	1,700	755,293	0.57	Johnson & Johnson	15,300	2,532,456	1.90
Apple Computer Inc	53,800	10,435,587	7.84	Johnson Controls Internation	8,500	579,190	0.43
Autodesk Inc	2,828	578,637	0.43	KLA Corp	1,482	718,800	0.54
Automatic Data Processing	3,350	736,296	0.55	Kroger Co	28,800	1,353,600	1.02
Bank of America Corp	79,200	2,272,248	1.71	Linde Plc	5,900	2,248,372	1.69
Bristol-Myers Squibb Co	22,200	1,419,690	1.07	Loews Corp	9,300	552,234	0.41
Broadcom Inc	3,498	3,034,270	2.28	LyondellBasell Industries	8,100	743,823	0.56
Builders FirstSource Inc	5,300	720,800	0.54	Marathon Petroleum Corp	13,700	1,597,420	1.20
Cadence Design Sys Inc	8,305	1,947,689	1.46	Mastercard Inc	6,800	2,674,440	2.01
Caterpillar Inc	9,100	2,239,055	1.68	Merck & Co Inc	16,300	1,880,857	1.41
				Metlife Inc	27,800	1,571,534	1.18
				Mettler Toledo International	400	524,656	0.39
				Microchip Technology Inc	10,238	917,222	0.69
				Microsoft Corp	26,200	8,922,148	6.71
				Nortonlifelock Inc	32,400	601,020	0.45

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 2023 (in USD)

Bezeichnung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert*	% des Netto- vermögens
AKTIEN (FORTSETZUNG)			
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
Nvidia Corp	6,229	2,634,992	1.98
NVR Inc	270	1,714,667	1.29
O Reilly Automotive Inc	1,451	1,386,140	1.04
Organon & Co	33,272	692,390	0.52
Paccar Inc	20,328	1,700,437	1.28
Phillips 66	15,600	1,487,928	1.12
Procter & Gamble Co	12,100	1,836,054	1.38
Prologis Trust Inc	1,100	134,893	0.10
Prudential Financial Inc	7,300	644,006	0.48
Pultegroup Inc	15,500	1,204,040	0.90
Reliance Steel + Aluminum	1,500	407,385	0.31
Steel Dynamics Inc	15,700	1,710,201	1.28
Synchrony Financial	18,200	617,344	0.46
Synopsys Inc	4,598	2,002,015	1.50
Tesla Inc	8,925	2,336,297	1.75
The Coca Cola Co	21,900	1,318,818	0.99
Travelers Cos Inc	9,700	1,684,502	1.26
United Airlines Holdings Inc	12,000	658,440	0.49
United Parcel Service	11,700	2,097,225	1.57
Unitedhealth Group Inc	5,000	2,403,200	1.80
US Bancorp	7,200	237,888	0.18
Verizon Communications	55,600	2,067,764	1.55
Vertex Pharmaceuticals Inc	1,451	510,621	0.38
Viatris Inc	73,326	731,793	0.55
Visa Inc	13,500	3,205,980	2.41
		128,369,903	96.33
AKTIEN INSGESAMT		132,414,727	99.37
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		132,414,727	99.37
Wertpapieranlagen insgesamt			
		132,414,727	99.37
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		912,136	0.68
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(69,825)	(0.05)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		133,257,038	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 2023 (in USD)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Internet, Software und IT-Dienste	24.72
Technologie	13.30
Pharmazeutika und Biotechnologie	7.22
Gesundheitswesen	6.15
Versicherungen	5.99
Automobile	4.41
Maschinen	4.05
Kommunikation	3.39
Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe	3.21
Haushaltsartikel und Gebrauchsgüter	3.06
Industrie	2.74
Halbleitergeräte und -produkte	2.52
Banken	2.35
Erdöl und Erdgas	2.32
Chemikalien	2.25
Verkehr und Transport	2.06
Nahrungsmittel und Getränke	2.04
Metalle und Bergbau	1.59
Zyklische Konsumgüter	1.38
Baustoffe und Baumaterialien	1.21
Einzelhandel	1.04
Nichtzyklische Konsumgüter	1.02
Finanzdienstleistungen	0.77
Hotels, Restaurants und Freizeit	0.48
Immobilien	0.10
Total	99.37

Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2023 (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 - Framlington Europe Opportunities M Capitalisation USD	674,337	145,272,446	100.08
		145,272,446	100.08
OFFENE INVESTMENTFONDS INSGESAMT		145,272,446	100.08
ZUM OFFIZIELLEN BÖRSENHANDEL ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT			
		145,272,446	100.08
Wertpapieranlagen insgesamt		145,272,446	100.08
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		83,819	0.06
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(199,136)	(0.14)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		145,157,129	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 2023 (in EUR)

Wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestands

	% des Nettovermögens
Offene Investmentfonds	100.08
Total	100.08

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2023

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 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.

AXA Investment Managers Paris ist 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 1.384.380 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 2023

AXA World Funds II – European Opportunities Equities, AXA World Funds II – Asia Select Income und AXA World Funds II – Global 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 Asia Select Income bzw. des AXA World Funds – Framlington Global 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.

Die Anlageziele und -politik, das Risikoprofil und die Risikofaktoren des AXA World Funds II – European Opportunities Equities, des AXA World Funds II – Global Master Equities und des AXA World Funds II – Asia Select Income entsprechen daher denen des AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities, des AXA World Funds – Framlington Global bzw. des AXA World Fund – Framlington Asia Select Income.

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

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2023

Erläuterung 1: Allgemeines (Fortsetzung)

b) Entwicklung der SICAV 2023 (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023, 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 - Framlington Evolving Trends M Capitalisation USD	2.71%	1.84%
AXA World Funds II - European Opportunities Equities			
-	AXA World Funds - Framlington Europe Opportunities M Capitalisation EUR	48.01%	1.81%

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

c) Liste der Teilfonds

Zum 30. Juni 2023, besteht die SICAV aus 3 aktiven Teilfonds:

Teilfonds	Währung
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	USD
AXA World Funds II - North American Equities	USD
AXA World Funds II - European Opportunities 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 Nettoinventarwert 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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2023

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 30/06/2023		
1 EUR =	1.09100	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 2023, berechneten Nettoinventarwerts (letzter offizieller NIW-Berechnungstag des Berichtszeitraums).

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2023

Erläuterung 2: Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Bewertung der Anlagen (Fortsetzung)

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.

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2023

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.

Zum 30. Juni 2023, 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 - North American Equities		
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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2023

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

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.

Erläuterung 9: Wertpapierleihgeschäfte

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 bestmöglichen Ausführung eingeführt, deren Einzelheiten unter <https://www.axa-im.lu/important-information/mifid>, 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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2023

Erläuterung 9: Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Zum 30. Juni 2023 betrug der vom Fonds erzielte Ertrag aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Teilfondsname	Währung	% der Anlagen	Verliehener Betrag	Betrag der erhaltenen Sicherheiten, Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten, Barmittel	Sicherheiten gesamt
AXA World Funds II - North American Equities	USD	1.78%	2,352,638	2,493,076	-	2,493,076

Zum 30. Juni 2023, 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 - North American Equities	USD	1,235	432	803

Zusätzlicher Anhang

Kostenquoten

	Berechnete Gesamtkostenquote (1)	Laufende Kosten (2)
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities		
A Thesaurierend USD	1.67%	1.91%
A Ausschüttend USD	1.67%	1.91%
I Ausschüttend USD	1.67%	1.91%
AXA World Funds II - North American Equities		
A Thesaurierend USD	1.67%	1.74%
A Ausschüttend USD	1.67%	1.73%
I Thesaurierend USD	1.67%	1.69%
I Ausschüttend USD	1.67%	1.69%
AXA World Funds II - European Opportunities Equities		
A Ausschüttend EUR	1.67%	1.86%
I Ausschüttend EUR	1.67%	1.86%

(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	(0.13%)	0.18%
AXA World Funds II - North American Equities	USD	125.40%	125.78%
AXA World Funds II - European Opportunities Equities	EUR	0.43%	0.86%

(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 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 2022 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 2022 gezahlten und/oder gewährten Vergütung, anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt ¹	
Festvergütung ² (in Tsd. EUR)	92.35
Variable Vergütung ³ (in Tsd.EUR)	114.96
Anzahl Mitarbeiter ⁴	2,675

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 2022

Gesamtbetrag der gezahlten und/oder gewährten Vergütungen für Risikonehmer und Führungskräfte, deren Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Portfolios hat, anteilig auf das Vermögen des Fonds verteilt ¹			
	Risikonehmer	Führungskräfte	Gesamt
Festvergütung und variable Vergütung (in Tsd. EUR) ^{2,3}	57.22	31.93	89.15
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 31. Dezember 2022.

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					In der Teilfondswährung
	Broker Gebühren	Broker Ausführungs- gebühren	Gebühren der Depotbank für Barmittel- bewegungen*	Gebühren der Verwaltungss- stelle des Fonds für den Devisen- handel*		Depot- abwicklungs- kosten*	Stempel- steuer	Sonstige Transaktions- steuern	State Street Bank Abwicklungsgeb- ühren, Verzicht durch Swing	Gesamt	
AXA World Funds II - Evolving Trends Equities	-	-	3,671	-	-	8,718	-	-	-	12,389	8,718
AXA World Funds II - North American Equities	11,078	105	11,975	-	-	3,459	465	-	-	27,082	15,107
AXA World Funds II - European Opportunities Equities	-	-	10,933	-	-	8,027	-	-	-	18,960	8,027

Offenlegung von Risiken gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512

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

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

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

Zusätzlicher Anhang

Offenlegungen gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“)

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

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

Daten zu Kosten und Rendite

Die Rendite aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem betreffenden Fonds und dem Agent Lender aufgeteilt. Die Fonds erhalten 65% und der Agent Lender 35% des Ertrags, wobei der Agent Lender sämtliche Betriebskosten trägt. Der vom Fonds erzielte Ertrag aus Wertpapierleihgeschäften ist in der Erläuterung „Wertpapierleihe“ (Erläuterung 9) angegeben.

Zulässige Sicherheiten

Von einem Teilfonds erhaltene Sicherheiten können verwendet werden, um sein Ausfallrisiko in Bezug auf eine Gegenpartei zu reduzieren, sofern der Teilfonds die Kriterien in Bezug auf Liquidität, Bewertung, Bonität des Emittenten, Korrelation, Risiken in Verbindung mit der Verwaltung von Sicherheiten und Durchsetzbarkeit einhält, die in den regelmäßigen Rundschreiben der CSSF genannt sind. Insbesondere müssen Sicherheiten die folgenden Bedingungen erfüllen:

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

Zusätzlicher Anhang

Offenlegungen gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) (Fortsetzung)

Zulässige Vermögenswerte

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

Wertpapierleihgebühren

	AXA World Funds II - North American Equities USD
Abwicklung und Clearing (z.B. Bilateral, Triparty, CCP)	Bilateral, Triparty
Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an verleihbaren Vermögenswerten insgesamt	2.00%
Betrag von eingesetzten Vermögenswerte	
Absoluter Betrag	2,352,638
Anteil des verwalteten Vermögens	1.78%
Typ und Qualität der Sicherheiten¹	
Bankeinlagen	-
Anleihen	1,834,508
Aktien	658,568
Sonstiges	-
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)	
weniger als ein Tag	-
ein Tag bis eine Woche	-
eine Woche bis ein Monat	-
ein Monat bis drei Monate	-
drei Monate bis ein Jahr	-
mehr als ein Jahr	-
offene Transaktionen	2,352,638
Währungen²	
Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (absoluter Wert)	
weniger als ein Tag	-
ein Tag bis eine Woche	-
eine Woche bis ein Monat	-
ein Monat bis drei Monate	-
drei Monate bis ein Jahr	-
mehr als ein Jahr	1,834,508
offene Transaktionen	658,568

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

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

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

Zusätzlicher Anhang

Offenlegungen gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Top 10 der Gegenparteien

		AXA World Funds II - North American Equities USD
	Name	NATIXIS SA
	Bruttovolumen ausstehender Transaktionen	2,352,638
1	Land der Gegenpartei	France

Hinweis: Zum Ende des Berichtszeitraums, wurden für keinen Teilfonds Sicherheiten reinvestiert, weder in Form von Barmitteln noch in Form von Wertpapieren

10 größte Emittenten von Sicherheiten

		AXA World Funds II - North American Equities USD
	Name	United States of America
1	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	1,834,508
	Name	MODERNA, INC.
2	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	164,685
	Name	Carnival Corporation
3	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	164,683
	Name	Gaming VC Holdings S.A.
4	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	164,658
	Name	NATIONAL GRID PLC
5	Volumen der erhaltenen Sicherheiten (absoluter Wert)	164,542

Zusätzlicher Anhang

Offenlegungen gemäß der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“) (Fortsetzung)

Wertpapierleihgebühren (Fortsetzung)

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

	AXA World Funds II - North American Equities USD
Depotbanken	BONY
Verwahrte Sicherheiten	2,493,076

Verwahrung von gewährten Sicherheiten

Zum 30. Juni 2023, hat kein Teilfonds Sicherheiten gewährt.

