

# AXA WF US High Yield Bonds A (H) EUR

## Kennzahlen (EUR)\*

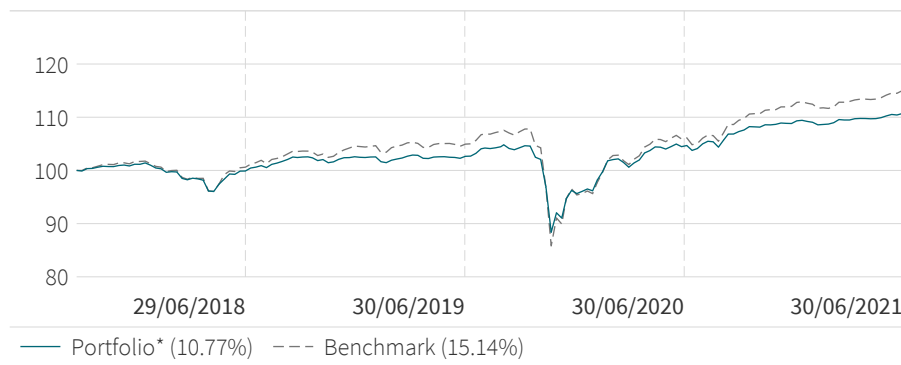
Kumulative Wertentwicklung des Fonds (%)					Aktueller NAV	
YTD	1J	3J	10J	Auflage	Acc	Aus.
+1.97	+10.40	+10.77	+48.53	+115.45	215.45	91.72

Annualisierte Wertentwicklung des Fonds (%)				Nettovermögen (M)	
3 J.	5 J.	10 J.	Auflage	USD	
+3.46	+3.80	+4.03	+5.56	3 530.95	

## Wertentwicklung & Risiken

### Wertentwicklung (EUR)



Die Daten von AXA IM sind auf der Basis von 100 zum Anfangsdatum der Grafik angegeben.  
 Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.  
 Performanceberechnungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren, bei Wiedieranlage von Dividenden.  
 Sofern eine Benchmark angegeben ist, könnte sie auf der Basis von Netto- oder Bruttodividenden berechnet sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.

## Risikoanalyse

	1J	3J	5J	Auflage
Portfolio Volatilität* (%)	3.26	7.69	6.13	7.71
Benchmark Volatilität (%)	4.15	9.46	7.54	10.17
Relatives Risiko/Tracking Error (%)	1.05	2.15	1.74	3.25
Sharpe Ratio	3.78	0.69	0.92	0.83
Information Ratio	-2.09	0.09	0.19	0.42

\* Datum des ersten Nettoinventarwerts: 27/04/2007

Quellen : AXA Investment Managers per 30/06/2021  
 Mehr Information finden Sie unter: [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com)

## Benchmark

Schon seit: 27/04/2007  
 100% ICE BofA US High Yield Master II  
 Hedged EUR

## Fonds-Profil

ESG-Rating

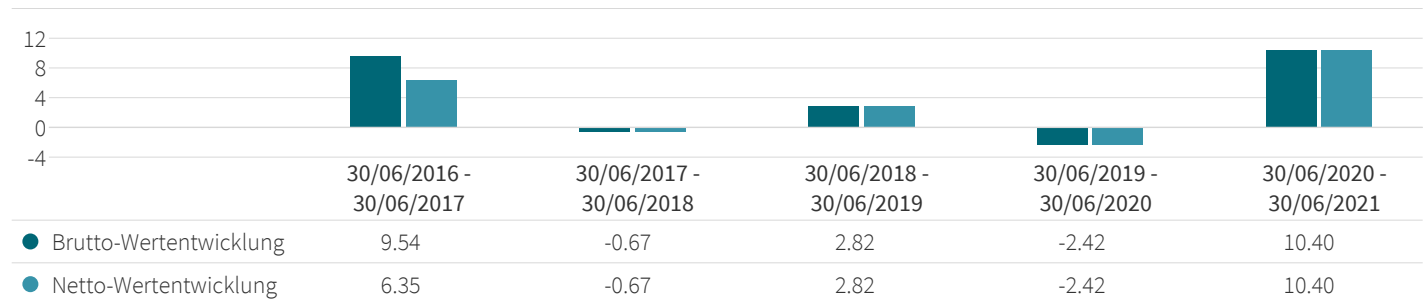
Relatives ESG Rating  
 Niedriger Höher

Relative CO2-Intensität  
 Mehr CO2 Weniger CO2

% des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 91.5%  
 Benchmark = 88.6% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50%)

% des verwalteten Vermögens, das vom Indikator der CO2-Intensität abgedeckt wird: Portfolio = 56.3%  
 Benchmark = 75.6% (nicht bedeutend bei einer Abdeckung von weniger als 50%)

## Wertentwicklung (Brutto, Netto in %)



Berechnung nach BVI-Wertermittlungsstatistik (siehe Erläuterung unter 'Wichtige Hinweise')

## Rollierende Wertentwicklung (%)

	1M	3M	6M	YTD	30/06/2020 30/06/2021	30/06/2019 30/06/2020	30/06/2018 30/06/2019	30/06/2017 30/06/2018	30/06/2016 30/06/2017	Auflage
Portfolio*	0.80	1.50	1.97	1.97	10.40	-2.42	2.82	-0.67	9.54	115.45
Benchmark	1.38	2.60	3.31	3.31	14.22	-3.37	4.32	0.05	10.81	118.48
Abstände	-0.58	-1.10	-1.34	-1.34	-3.82	0.95	-1.50	-0.72	-1.26	-3.03

## Wertentwicklung im Kalenderjahr (%)

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portfolio*	4.32	8.28	-5.24	4.21	12.74	-6.07	0.69	8.04	14.08	4.02
Benchmark	4.31	11.02	-4.98	5.43	15.58	-5.13	2.26	7.09	15.03	4.32
Abstände	0.01	-2.73	-0.26	-1.22	-2.83	-0.94	-1.58	0.95	-0.95	-0.30

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Performanceberechnungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren, bei Wiederanlage von Dividenden. Sofern eine Benchmark angegeben ist, könnte sie auf der Basis von Netto- oder Bruttodividenden berechnet sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.

## Portfolioanalyse

### Fondsindikatoren

	Portfolio	Benchmark		Portfolio	Benchmark
Liquide Mittel (%)	3.96	-	Optionsbereinigter Spread	322	305
Anzahl Positionen	296	2110	Durchschnittlicher Coupon (%)	6.35	5.82
Anzahl Emittenten	183	783	Laufende Verzinsung (%)	5.84	5.52
Jahre bis zur Fälligkeit	5.51	6.65	Yield-to-Worst (%)	3.75	3.85
Modified Duration to Worst	2.24	3.63	Rückzahlungsrendite (%)	5.05	4.61

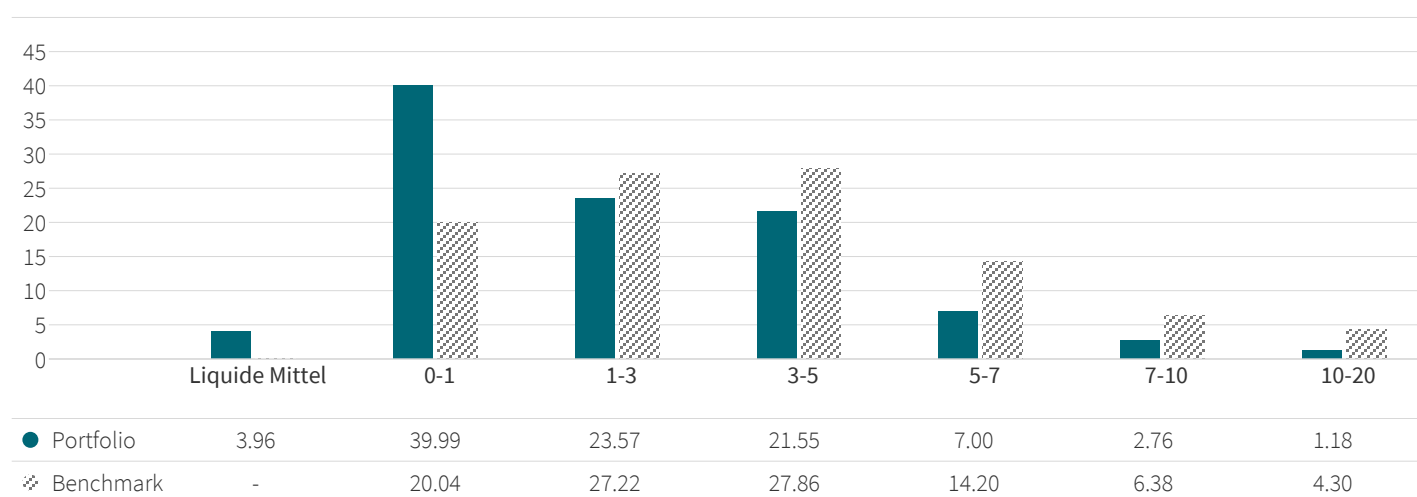
\* Datum des ersten Nettoinventarwerts: 27/04/2007

Quellen : AXA Investment Managers per 30/06/2021  
Mehr Information finden Sie unter: [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com)

## Sektorengewichtung (%)

	Portfolio	Benchmark
Dienste	11.00	5.65
Investitionsgüter	9.55	6.45
Energie	8.85	13.60
Gesundheitspflege	8.39	8.70
Media	8.26	9.04
Technol. und Elektr.	7.66	4.54
Basisindustrie	7.44	7.93
Verbraucher	6.78	4.81
Regular Pfandbriefe	4.77	4.24
Freizeit	4.63	6.57
Telekommunikation	4.60	6.91
Finanzdienstleistungen	4.42	4.33
Einzelhandel	3.91	4.84
Beförderung	2.11	1.89
Versicherung	1.64	1.13
Automobil	1.12	4.96
Nicht Klassifiziert	0.92	0.00
Versorgungsbetr.	0.00	3.02
Bankgeschäfte	0.00	1.40
Liquide Mittel	3.96	0.00

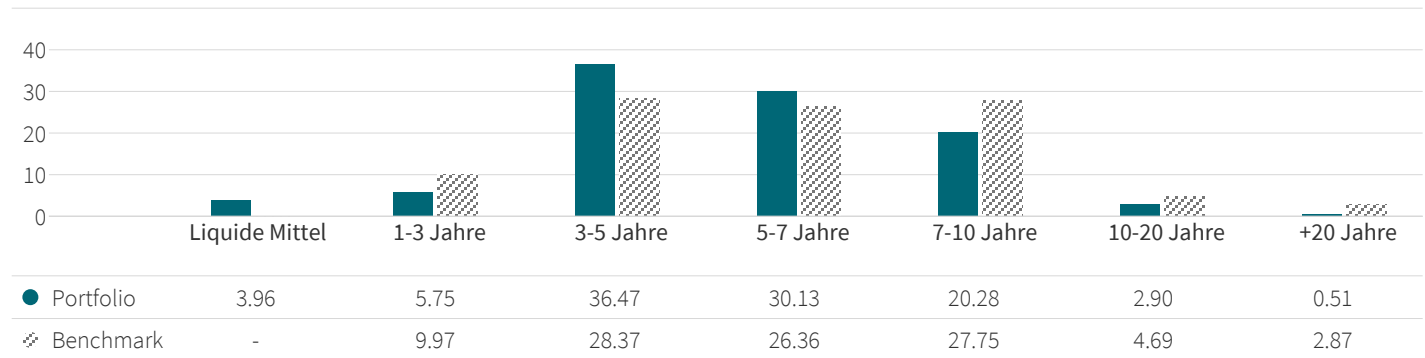
## Aufteilung nach Modified Duration to Worst (%)



Quellen : AXA Investment Managers per 30/06/2021

Mehr Information finden Sie unter: [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com)

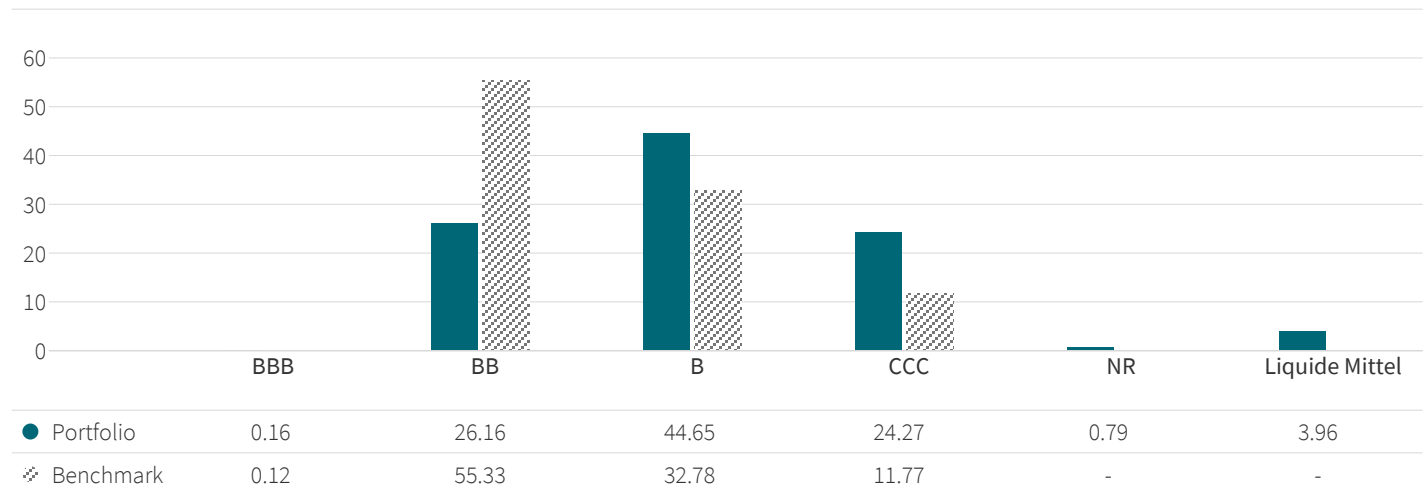
## Engagement nach Laufzeit (%)



## Top 10 Positionen

Emittent	Ausschüttung	Fälligkeit	Kategorie	Modified Duration to Worst	Rating	Gewichtung
MAUSER PACKAGING SOLUT	7.250	15/04/25	Investitionsgüter	3.33	CCC	1.10%
CHANGE HEALTH / FIN INC	5.750	01/03/25	Gesundheitspflege	0.65	CCC	1.07%
CAMELOT FINANCE SA	4.500	01/11/26	Dienste	1.30	B	1.03%
WATCO COS LLC/FINANCE CO	6.500	15/06/27	Beförderung	1.87	CCC	1.01%
WELBILT INC	9.500	15/02/24	Investitionsgüter	0.16	CCC	0.90%
VERSCEND ESCROW CORP	9.750	15/08/26	Gesundheitspflege	0.12	CCC	0.89%
HUB INTERNATIONAL LTD	7.000	01/05/26	Versicherung	0.08	CCC	0.86%
KENAN ADVANTAGE GROUP	7.875	31/07/23	Beförderung	1.90	CCC	0.83%
GETTY IMAGES INC	9.750	01/03/27	Media	0.65	CCC	0.81%
GRANITE MERGER SUB 2 INC	11.000	15/07/27	Technol. und Elektr.	0.97	CCC	0.80%

## Engagement nach Rating (%)



Quellen : AXA Investment Managers per 30/06/2021

Mehr Information finden Sie unter: [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com)

## Engagement nach Wahrung (%)



## Geographische Ausrichtung (%)

	Portfolio	Benchmark
Vereinigten Staaten	86.35	88.30
Kanada	3.46	3.69
Niederlande	2.18	0.66
Großbritannien	1.08	1.78
Luxemburg	1.06	0.80
Sonstige	1.91	4.77
Liquide Mittel	3.96	0.00

## Weitere Informationen

### Verwaltung: A (H) EUR

Rechtsform	SICAV
OGAW-konform	Ja
AIF-konform	Nein
Domizil	Luxemburg
Datum des ersten Nettoinventarwerts	27/04/2007
Fonds-Währung	USD
Währung Anteilsklasse	EUR
Bewertung	Täglich
Anteilstyp	Thesaurierend / Ausschüttend
ISIN code C / D	LU0276013082 / LU0645147413
Bloomberg Code C / D	AXUHYBA LX / AXUHYAE LX Equity
Valor Code C / D	2846993 / 13301517
Ausgabeaufschlag	3%
Laufende Kosten	1.47%
Verwaltungsvergütung	1.2%
Maximale Verwaltungsgebühr	1.5%
EU- Verwaltungsgesellschaft	AXA Funds Management S.A.
Portfolio Management	AXA Investment Managers Incorporated
Delegierung der Kontoverwaltung	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Verwahrstelle	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)

Wie im letzten Jahresbericht angegeben, berücksichtigt die Berechnung der laufenden Kosten keine Performancegebühren, beinhaltet jedoch die Verwaltungsgebühren und die erhobenen Servicegebühren. Die effektive erhobene Servicegebühr läuft bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf und wird in den laufenden Kosten der einzelnen Anteilsklassen berücksichtigt.

### Fondsziele

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, hohe Erträge und Kapitalzuwächse zu erzielen, indem er langfristig in US-amerikanische Hochzinsschuldinstrumente investiert.

Die Anteilsklasse soll das Devisenrisiko, das sich aus dem Unterschied zwischen der Referenzwährung des Teilfonds und der Währung dieser Anteilsklasse ergibt, durch den Einsatz von Derivaten absichern und am Engagement gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds festhalten.

## Anlagehorizont

Dieser Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Teilfonds wieder zurückziehen wollen.

## Risikokennzahlen



Die Risikokategorie wird anhand historischer Daten berechnet und stellt unter Umständen keinen verlässlichen Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Teilfonds dar. Die ausgewiesene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.

### Warum ist dieser Teilfonds in dieser Kategorie?

Das Kapital des Teilfonds ist nicht garantiert. Der Teilfonds ist auf Finanzmärkten investiert und nutzt Techniken und Instrumente, die gewissen Schwankungen unterliegen, was Gewinne oder Verluste zur Folge haben kann.

## Weitere Risiken

**Ausfallrisiko:** Konkurs-, Insolvenz-, Zahlungs- oder Lieferausfallrisiko eines der Kontrahenten des Teilfonds, was zu Zahlungs- oder Lieferausfällen führen kann.

**Liquiditätsrisiko:** Risiko eines niedrigen Liquiditätsniveaus unter bestimmten Marktbedingungen, das unter Umständen für den Teilfonds zu Schwierigkeiten bei der Bewertung, beim Kauf oder beim Verkauf von allen seinen Vermögenswerten oder Teilen hiervon führt und potenzielle Auswirkungen auf seinen Nettoinventarwert nach sich zieht.

**Kreditrisiko:** Risiko, dass Emittenten von im Teilfonds enthaltenen Schuldtiteln ihren Verpflichtungen nicht nachkommen oder dass ihr Kreditrating herabgestuft wird, was zu einem sinkenden Nettoinventarwert führen würde.

**Auswirkungen von Techniken wie beispielsweise Derivaten:** Gewisse Verwaltungsstrategien sind mit spezifischen Risiken wie beispielsweise Liquiditätsrisiko, Kreditrisiko, Ausfallrisiko, gesetzlichem Risiko, Bewertungsrisiko, operationellem Risiko und Risiken in Zusammenhang mit den Basisvermögenswerten verbunden. Der Einsatz solcher Strategien kann auch einen gewissen Hebeleffekt beinhalten, was die Auswirkungen von Marktbewegungen auf den Teilfonds erhöhen und zu einem erheblichen Risiko von Verlusten führen kann.

## Zeichnung Rücknahme

Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeanträge müssen an einem Bewertungstag bis spätestens 15:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bei der Register- und Transferstelle eingegangen sein. Anträge werden zu dem an einem solchen Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert ausgeführt. Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Bearbeitungszeit durch die mögliche Einschaltung von Vermittlern wie Finanzberatern oder Vertriebsstellen verlängern kann. Der Nettoinventarwert dieses Teilfonds wird täglich berechnet.

Informationen zur Order-Abwicklung für institutionelle Kunden: Tel.: +49 69 - 90025 2323;  
Email: [detradingdesk@axa-im.com](mailto:detradingdesk@axa-im.com)

## Wie anlegen?

### Privatanleger

Privatanleger sollten sich an ihren Finanzintermediär wenden.

## ESG-Rating

Das absolute ESG Rating basiert auf einer von AXA IM entwickelten Bewertungsmethodik. Ein Baum (5 Bäume) bedeutet (bedeuten), dass sich der Fonds in der niedrigsten (höchsten) ESG-Bewertungskategorie befindet.

Weitere Informationen zur Methodik finden Sie unter <https://www.axa-im.com/responsible-investing>.

Das relative ESG Rating basiert auf der Differenz zwischen dem absoluten ESG Ratings des Portfolios und dem absoluten ESG Rating der Benchmark. Ist das relative ESG Rating positiv (negativ), bedeutet dies, dass das Portfolio ein höheres (niedrigeres) absolutes ESG Rating als die Benchmark hat.

Die relative CO<sub>2</sub>-Intensität basiert auf der Differenz zwischen der CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios (ausgedrückt in tCO<sub>2</sub>/M€ Erträge) und derjenigen der Benchmark. Eine CO<sub>2</sub>-Intensität im grünen Bereich bedeutet, dass die CO<sub>2</sub>-Intensität geringer ist als die der Benchmark. Orange bedeutet, dass die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios höher ist als die der Benchmark. Gelb bedeutet, dass die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios ähnlich ist wie die der Benchmark.

ESG Indikatoren dienen lediglich der Information. Der Fonds hat keine gesetzlich oder vertraglich vorgeschriebenen ESG Vorgaben.

## Wichtige Hinweise

Bei diesem Monatsbericht handelt es sich um Werbematerial und um kein investmentrechtliches Pflichtdokument.

### Erklärung der BVI-Wertermittlungsstatistik

Der Anleger investiert am 30.06.2016 einen Betrag in Höhe von 1 000 Euro.

In der Netto-Modellrechnung beinhaltet der Anlagebetrag von 1 000 Euro einen durchschnittlichen Ausgabeaufschlag in Höhe von 3%. Das individuelle Anlageergebnis wird am Erwerbstag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages in Höhe von 29,10 Euro vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 2,9% reduziert. Das heißt, es werden Anteile an dem Fonds in Höhe von 970,90 Euro erworben. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen.

Die Netto-Wertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Brutto- von der Netto-Wertentwicklung nur im ersten Jahr.

Dieses Dokument dient ausschließlich der Information und stellt kein Investmentresearch und keine Finanzanalyse bezüglich Transaktionen mit Finanzinstrumenten laut MIF-Richtlinie (2014/65/EU) dar. Ferner stellt es kein Angebot von AXA Investment Managers oder seinen verbundenen Unternehmen zum Kauf oder Verkauf von Anlagen, Produkten oder Dienstleistungen dar und sollte nicht als Aufforderung oder Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung, Empfehlung für eine Anlagestrategie oder individuelle Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren angesehen werden.

Die hier enthaltenen Informationen sind ausschließlich für die natürlichen und/oder juristischen Personen bestimmt, denen sie ausgehändigt wurden, sofern nicht gemäß geltenden Vereinbarungen etwas anderes zulässig ist. AXA Investment Managers lehnt hiermit jegliche Verantwortung für eine spätere Reproduktion, Weiterverteilung oder Weiterleitung ab und übernimmt keinerlei Haftung für die Folgen solcher Aktivitäten.

Aufgrund der vereinfachten Darstellung ist dieses Dokument unvollständig. Meinungen, Schätzungen und Prognosen in diesem Dokument sind subjektiv und können sich jederzeit ändern. Es gibt keine Garantie, dass sich Prognosen erfüllen werden. Daten, Zahlen, Aussagen, Analysen, Prognosen und sonstige Informationen in diesem Dokument entsprechen unserem Wissensstand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments. Trotz der Sorgfalt bei der Abfassung wird keine ausdrückliche oder implizite Zusicherung oder Gewährleistung (einschließlich Haftung gegenüber Dritten) für die Richtigkeit, Verlässlichkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen abgegeben. Die Empfänger müssen selbst entscheiden, inwieweit sie sich auf Informationen in diesen Materialien verlassen. Diese Materialien enthalten keine ausreichenden Informationen, um als Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen zu werden.

Bevor sie eine Anlage tätigen, sollten Anleger den entsprechenden Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document / Programmdokumente) lesen. Diese

enthalten alle Produktdetails einschließlich der Risiken, Anlagekosten und -gebühren im Zusammenhang mit dem Kauf eines der erwähnten Produkte. Die Informationen in diesem Dokument sind kein Ersatz für diese Dokumente oder eine professionelle externe Beratung.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Performanceberechnungen verstehen sich nach Abzug von Gebühren, bei Wiederanlage von Dividenden. Sofern eine Benchmark angegeben ist, könnte sie auf der Basis von Netto- oder Bruttodividenden berechnet sein. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.

Der in diesem Dokument erwähnte Fonds wurde nicht gemäß dem United States Investment Company Act of 1940 in der derzeit geltenden Fassung noch gemäß dem United States Securities Act of 1933 in seiner geltenden Fassung registriert. Keiner der Anteile darf direkt oder indirekt in den USA oder US-Personen angeboten oder verkauft werden, sofern die Wertpapiere nicht gemäß dem Gesetz registriert sind oder eine Ausnahme von der Registrierungspflicht im Rahmen des Gesetzes vorliegt. Eine US-Person ist definiert als (a) eine Person, die für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer Staatsbürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten ist, (b) ein Unternehmen, eine Partnerschaft oder eine andere Organisation, die gemäß den Gesetzen der USA errichtet ist oder besteht, (c) ein Nachlass oder Trust, dessen Erträge der US-Bundesertragssteuer unterliegen, unabhängig davon, ob diese Erträge effektiv mit einem Gewerbe oder Geschäft in den Vereinigten Staaten zusammenhängen. In den USA dürfen diese Materialien nur einer Person ausgehändigt werden, die eine „Vertriebsstelle“ oder keine „US-Person“ gemäß der Definition in Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 (in der geltenden Fassung) ist.

Wenn der Fonds oder Teilfonds zu AXA World Funds gehört. Der eingetragene Firmensitz von AXA WORLD FUNDS lautet 49, avenue J.F. Kennedy L-1885 Luxemburg. Das Unternehmen ist unter der Nummer B. 63.116 im Handels- und Gesellschaftsregister („Registre de Commerce et des Sociétés“) eingetragen. Das Unternehmen ist eine von der CSSF zugelassene Luxemburger SICAV OGAW IV und wird von AXA Funds Management verwaltet, einer nach luxemburgischem Recht organisierte Société Anonyme, in Luxemburg unter Registernummer B 32 223RC angemeldet, mit eingetragenem Firmensitz 49, Avenue J.F. Kennedy L-1885 Luxemburg.

**Abhängig von der jeweiligen Gerichtsbarkeit oder Region des Empfängers gilt Folgendes Zusätzliche Angaben können gelten:**

Der aktuelle Fondsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen wurden in elektronischem Format unter [www.axa-im.at](http://www.axa-im.at) veröffentlicht sowie bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH Thurn-und-Taxis-Platz 6, D-60313 Frankfurt am Main, Deutschland, und der Informations- und Zahlstelle UniCredit Bank Austria, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, Österreich, hinterlegt. Anleger und interessierte Personen in Österreich können den Fondsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Fondsbestimmungen und den Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds in deutscher Sprache kostenlos von AXA Investment Managers Deutschland GmbH oder bei der oben erwähnten Informations- und Zahlstelle anfordern oder von [www.axa-im.at](http://www.axa-im.at) herunterladen. Bei dieser Informations- und Zahlstelle können weitere Informationen und

Dokumente zum Produkt eingesehen und Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge gestellt werden. Die Ausgabe- und Rückgabepreise sind ebenfalls bei dieser Informations- und Zahlstelle und unter [www.axa-im.at](http://www.axa-im.at) verfügbar.

Sie erhalten den aktuellen Fondsprospekt in deutscher Sprache, die Wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) in Ihrer Landessprache und den jüngsten Jahres- und Halbjahresbericht in gedruckter Form auf Anfrage kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH Thurn-und-Taxis-Platz 6, D-60313 Frankfurt am Main oder von unseren Vertriebspartnern bzw. in elektronischer Form unter [www.axa-im.de](http://www.axa-im.de).

Anleger und interessierte Personen im Fürstentum Liechtenstein können den Fondsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds in deutscher Sprache kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH Thurn-und-Taxis-Platz 6, D-60313 Frankfurt am Main anfordern, in elektronischer Form von [www.axa-im.li](http://www.axa-im.li) herunterladen oder bei der folgenden Zahlstelle bestellen: LGT Bank AG, Herrngasse 12, FL-9490 Vaduz

## Glossar

Einige Begriffe sind unklar?

Auf unserer Website finden Sie ein Glossar.

[axa-im.com/glossary](http://www.axa-im.com/glossary)