

# Sustainable Equity

## Gründe für Optimismus im Jahr 2021

### Strategie aktuell

Die Sustainable Equity Strategie investiert von Natur aus defensiv in Aktien. Ziel sind Anlagen in internationale Unternehmen **hoher Gewinnqualität und stabilen Aktienkursen**. Trotz der Folgen des Coronavirus für die Weltwirtschaft war 2020 ein volatiles, aber am Ende erfolgreiches Aktienjahr. Der MSCI World Index ist in den zwölf Monaten bis zum 31. Dezember 2020 um gut 16% gestiegen.<sup>1</sup> Auch die **Sustainable Equity Strategie erzielte zweistellige Gewinne**, blieb aber aufgrund ihres stabilen Investmentstils erwartungsgemäß hinter den sensationellen Benchmarkerträgen wie dem des MSCI World zurück. Dafür waren ihre Verluste in starken Abschwüngen aber geringer als die der großen Indizes. Das ist das Ziel, und hier steht die Strategie auch im Vergleich zu anderen niedrigvolatilen Ansätzen gut da.

Aus unserer Sicht wird die Strategie 2021 von drei wichtigen Themen profitieren.

### Gründe für Optimismus

# 1

#### Mehr Vielfalt am Markt

Die Erholung von der Pandemie wird eine Weile dauern. Wir gehen davon aus, dass die Zentralbanken auf absehbare Zeit an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Im Laufe des Jahres 2021 und Anfang 2022 werden ihre Liquiditätsprogramme aber in zahlreichen Sektoren immer weniger der **Rezessionsbekämpfung und immer mehr der Wachstumsstimulation dienen**. In einem solchen Umfeld dürften die Aktienmärkte vielfältiger werden, was mehr unterschiedlichen Aktien und Investmentstilen zugutekommt als 2020, als vor allem einige wenige Mega Caps profitierten.

# 2

#### Ein aktiver Qualitätsansatz

Wir gehen davon aus, dass die kürzliche Schwäche von Qualitätsaktien vorbei sein wird, sobald die Impfstoff-Euphorie nachlässt. Durch die COVID-19-Krise **sind einige Marktsegmente erheblich rentabler geworden**, beispielsweise Software und Konsumgütertechnologie. Nach der Pandemie wird sich das nicht umkehren. **Wir gehen vielmehr davon aus, dass die Krise bestehende langfristige Trends beschleunigt hat**. Davon und von den anhaltend niedrigen Zinsen könnten Qualitäts-Substanzwerte und -Wachstumsaktien weiter profitieren. Da aber Qualitätswerte nach wie vor recht hoch bewertet sind, spricht viel für einen aktiven Ansatz, wie wir ihn bei der Sustainable Equity Strategie verfolgen.

<sup>1</sup> Quellen: MSCI, AXA IM. Angaben in US-Dollar, unter Annahme einer Wiederanlage der Dividenden. Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf künftige Erträge. Man kann nicht direkt in einen Index investieren.

# 3

## Nachhaltigkeit

Informationen zu ökologischen, sozialen und governancebezogenen Faktoren (ESG) spielen beim Investmentprozess der Sustainable Equity Strategie eine wichtige Rolle. Deshalb hat das Portfolio eine **hohe ESG-Punktzahl und einen geringen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck**. Aus unserer Sicht verstärkt die COVID-19-Krise bereits bestehende Trends und wird **die Entwicklung zu nachhaltigerem Wirtschaften vermutlich beschleunigen**. Weil Sustainable Equity ESG-Nachzügler meidet und vor allem in Unternehmen investiert, die in puncto Nachhaltigkeit führend sind, dürfte die Strategie von diesem Trend profitieren.

„Wir erwarten 2021 zwar höhere Gewinne als 2020, was die Aktienmärkte unterstützen dürfte, aber die Erholung braucht Zeit, und es kann auch Rückschläge geben. Die Impfkampagnen sind eine große Herausforderung für die Regierungen auf der ganzen Welt, und jegliche Verzögerung könnte die Volatilität steigen lassen. Deshalb sollten diversifizierte niedrigvolatile Qualitätsaktien aus unserer Sicht in keinem Portfolio fehlen. Sie können vor hoher kurzfristiger Volatilität schützen. Zugleich dürfte unser Schwerpunkt auf Qualität sicherstellen, dass die Strategie am langfristigen Anstieg der Gewinne partizipiert. Zugleich gewinnt das Thema ESG für Investoren an Bedeutung, und wir gehen davon aus, dass sich dieser Trend 2021 weiter verstärkt. Auch das kommt den Unternehmen zugute, in die wir mit unserer Strategie investieren.“

Ram Rasaratnam, Head of Sustainable Equity, AXA IM Rosenberg Equities

### Risiken der Strategie

Der Erfolg der Sustainable Equity Strategie wird nicht garantiert. Investoren können ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Die Sustainable Equity Strategie unterliegt unter anderem folgenden Risiken: Kontrahentenrisiko und methodische und modellbedingte Risiken. Bitte beachten Sie, dass die Strategie auf einem selbst entwickelten Aktienauswahlmodell beruht.

### Rechtliche Hinweise

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial und um kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Die in diesem Dokument von AXA Investment Managers Deutschland GmbH bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen („AXA IM DE“) zur Verfügung gestellten Informationen, Daten, Zahlen, Meinungen, Aussagen, Analysen, Prognose- und Simulationsdarstellungen, Konzepte sowie sonstigen Angaben beruhen auf unserem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung. Die genannten Angaben können jederzeit ohne Hinweis geändert werden und infolge vereinfachter Darstellungen subjektiv sein. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernehmen wir für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet werden. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von AXA IM DE nicht übernommen. Bitte lesen Sie die Angaben im jeweils gültigen Verkaufsprospekt einschließlich der Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen bzw. der Satzung des Fonds, auf dessen ausschließlicher Basis ein Kauf von Anteilen erfolgt. Jeder Kauf und Verkauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, welche nicht in diesem Prospekt enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers. Die Verkaufsprospekte in deutscher Sprache, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID „Key Investor Information Document“ in Papierform in deutscher Sprache) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie auf Anfrage kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH • Thurn-und-Taxis-Platz 6 • 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter [www.axa-im.de](http://www.axa-im.de). Anleger in Österreich erhalten die genannten Dokumente bei der Informations- und Zahlstelle UNICredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, Österreich, sowie unter [www.axa-im.at](http://www.axa-im.at). Investoren und Interessenten im Fürstentum Liechtenstein erhalten den jeweils aktuellen Verkaufsprospekt in deutscher Sprache, die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache, sowie die Geschäfts- und Halbjahresberichte kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH • Thurn-und-Taxis-Platz 6 • 60313 Frankfurt am Main oder in elektronischer Form auf der Internetseite [www.axa-im.li](http://www.axa-im.li) oder kostenlos bei folgender Zahlstelle: LGT Bank AG, Herrngasse 12, FL-9490 Vaduz. Unternehmenserfolge und Wertentwicklungsergebnisse der Vergangenheit bieten keine Gewähr und sind kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Darüber hinaus wirken sich Provisionen und Kosten nachteilig auf die Wertentwicklung eines Fonds aus. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Fondsanteilen dar. Die Angaben in diesem Dokument sind keine Entscheidungshilfe oder Anlageempfehlung, (aufsichts-) rechtliche oder steuerliche Beratung durch AXA IM DE, sondern werden ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Auf der alleinigen Grundlage dieses Dokuments dürfen keine Anlage- oder sonstige Entscheidungen gefällt werden. Vor jeder Transaktion sollte eine ausführliche und an der individuellen Kundensituation ausgerichtete Anlageberatung unter Berücksichtigung der steuerlichen Belange und aller einschlägigen Risiken erfolgen. Im Rahmen dieser Beratung werden Sie u.a. über die Kosten und Gebühren, die mit dem Erwerb eines Fonds verbunden sind, aufgeklärt. Es wird darauf hingewiesen, dass AXA Investment Managers Deutschland GmbH und/oder mit ihr verbundene Unternehmen bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen Zuwendungen (Provisionen, Gebühren oder sonstige Geldleistungen sowie alle geldwerten Vorteile) annehmen und / oder gewähren können. Ref-19223, Stand. 10.1.2021