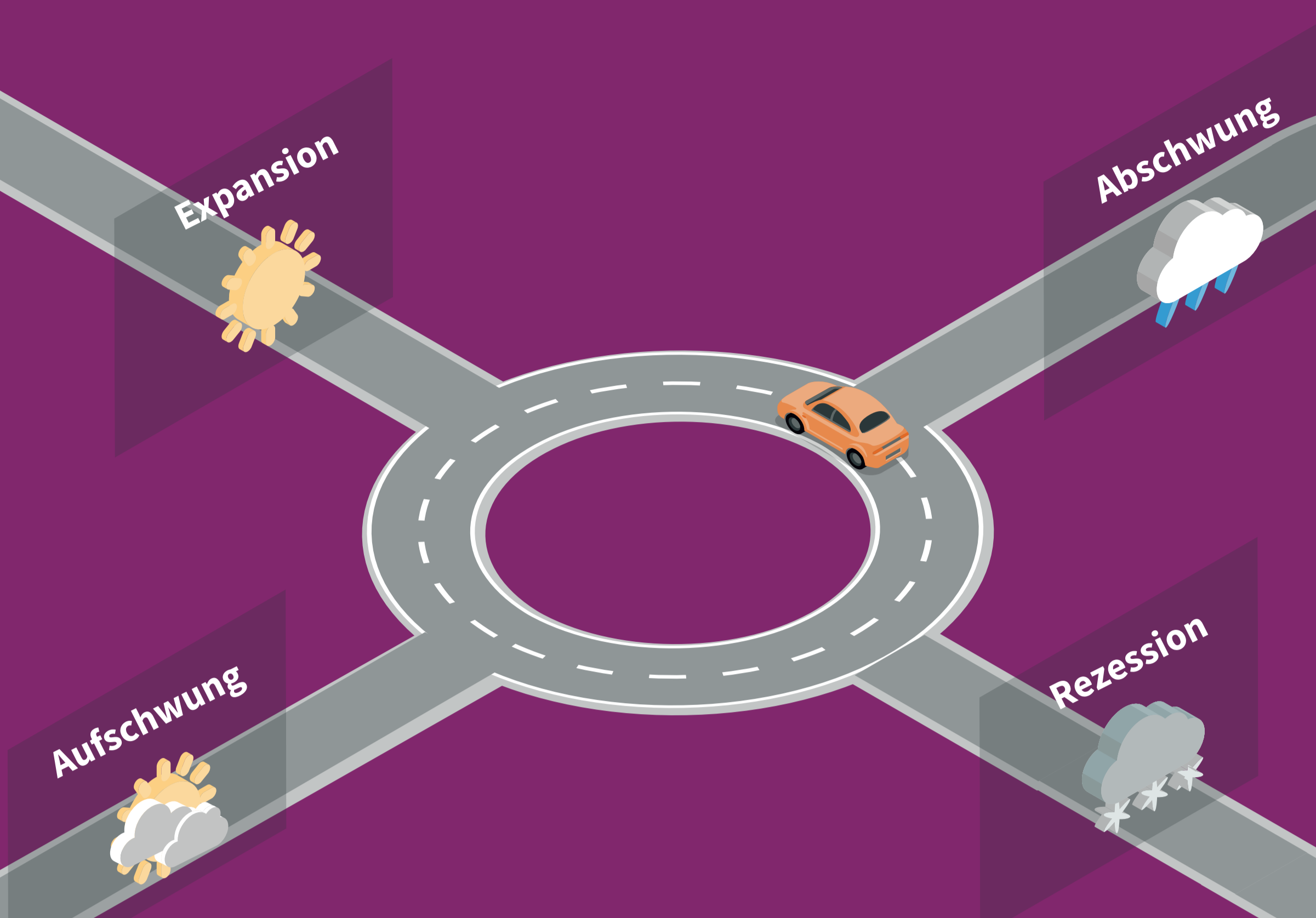


Eine ruhigere Fahrt mit einer Anleihenstrategie ohne Einschränkungen

Das Anleihenuniversum besteht aus verschiedenen Marktsegmenten mit unterschiedlichen Risiko-Ertrags-Profilen. Ein aktiver Ansatz ohne Einschränkungen kann diese Vielfalt nutzen, damit Sie besser durch den Konjunkturzyklus kommen und das Auf und Ab der Märkte gut überstehen.

Die Konjunktur ist ständig in Bewegung



Welche Anlagestrategie ist sinnvoll, wenn alles im Fluss ist?

Die Portfoliokonstruktion gleicht der Entwicklung eines Autos. Das Konzept muss stimmen, damit das Auto bei jedem Wetter gut und sicher fährt. Es sollte nicht zu kompliziert sein. Goldene Radkappen, individuelle Nummernschilder und eine hochmoderne Lautsprecheranlage sorgen sicher nicht für eine gute Straßenlage. Bevor Sie losfahren ...

... sollten Sie daher einen Blick unter die Motorhaube werfen. Und auch bei einem Fonds sind Transparenz und ein klares Konzept wichtiger als exotisches Beiwerk. Sonst könnten am Ende Risiken drohen, von denen Sie nichts ahnen.

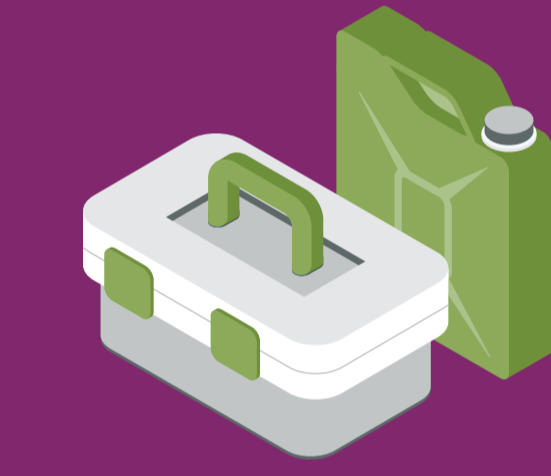


Sorgen Sie dafür, dass genug Benzin im Tank ist – und genug Liquidität in Ihrem Portfolio, um auf alle Eventualitäten vorbereitet zu sein. Die restriktionsfreie Anleihenstrategie von AXA IM investiert strategisch in hochwertige Staatsanleihen, damit das Portfolio liquide ist, wenn es am meisten darauf ankommt.

Instrumentenvielfalt

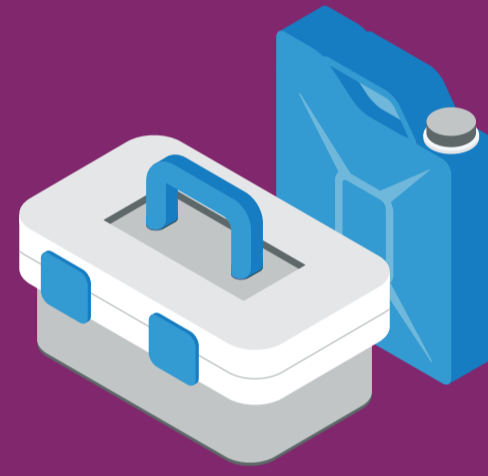
Wenn Ihr Auto zu jeder Jahreszeit optimal fahren soll, brauchen Sie das passende Zubehör: Frostschutzmittel und Winterreifen im Winter, Klimaanlage und Kühlung im Sommer. Bei einem Portfolio ist es nicht anders: Die verschiedenen Marktphasen erfordern unterschiedliche Finanzinstrumente. Sie müssen aktiv genutzt werden, weil das Umfeld oft wechselhaft und unberechenbar ist.

Der Werkzeugkasten unserer Anleihenstrategie ist das internationale Anleihenuniversum. Wir teilen es in drei Risikokategorien auf – nach klaren Regeln:



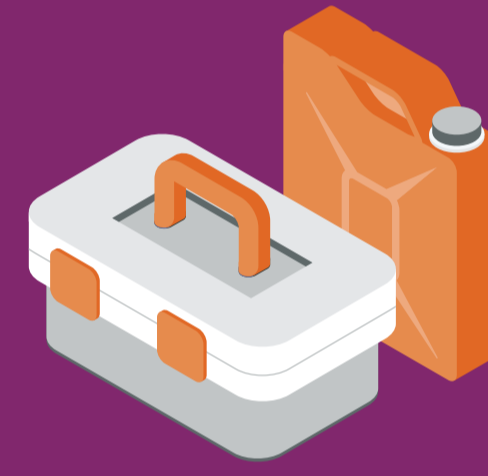
Defensiv

Staatsanleihen, inflationsindexierte Anleihen



Ausgewogen

Peripherieländer-Staatsanleihen, Investmentgrade-Unternehmensanleihen



Offensiv

High Yield und Emerging Markets



Hinzu kommt unsere konsequente Durationssteuerung. Die Duration kann zwischen null und acht Jahren liegen, damit wir umfassend reagieren können.

Wir reagieren auf jede Kurve und Unebenheit

Das passende Konzept und ein großer Werkzeugkasten sind ein guter Ausgangspunkt. Ebenso wichtig ist aber, die richtigen Werkzeuge zur richtigen Zeit einzusetzen. Auch Investoren müssen Kurven und Unebenheiten meistern, wenn sie ihr Ziel erreichen wollen. Ein Langfristinvestor erlebt verschiedene Marktphasen, und dann kann es noch diverse Überraschungen geben.



In der Expansion interessieren uns Anlagen mit der Aussicht auf höhere Erträge – offensive Anlagen. Unsere Kreditrisiken sind dann höher, wenn es sich vermutlich am meisten lohnt.



Im Abschwung könnten wir vorwiegend in ausgewogene und defensive Anlagen investieren, etwa in Investmentgrade-Unternehmensanleihen. Risikoreichere Titel, die schon bald nachgeben könnten, sind nicht so stark vertreten.



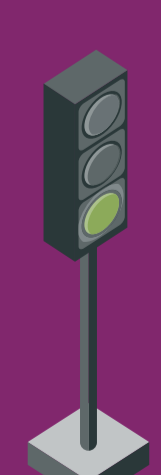
Wenn der Aufschwung einsetzt, könnten ausgewählte Kreditrisiken interessant sein. Wir kombinieren hochwertige defensive Anlagen mit höher verzinslichen offensiven Titeln. In ausgewogene Papiere investieren wir nur begrenzt.



In der Rezession setzen wir vermutlich eher auf Staatsanleihen und Barmittel, um die Risiken zu minimieren. In dieser Phase, in der die Zinsen kaum steigen dürften, sind unsere Zinsrisiken höher als die Kreditrisiken.



Warum flexible Anleiheninvestments mit AXA IM?



Mit einem klaren und transparenten Konzept können wir flexibel in unterschiedliche Anleihenarten investieren. Das Portfolio ist gut nach Ländern und Risikofaktoren diversifiziert, aber auch recht konzentriert, sodass jede einzelne Position zählt.



Angestrebt werden attraktive risiko-adjustierte Erträge über den Konjunkturzyklus bei einer niedrigen, wenn nicht negativen Korrelation mit Aktien – so wie von einer Anleihenstrategie zu erwarten.



Eine internationale Lösung mit lokalem Know-how: Das Investmentteam der Strategie hat im Schnitt 24 Jahre Erfahrung und kann auf das Wissen der über 100 Anleihenexperten von AXA IM zurückgreifen.*

*Quelle: AXA IM, Stand 30. Juni 2020.



„In Zeiten wie diesen braucht man ein großes Anleihenuniversum mit vielfältigen Ertrags- und Risikoquellen. Mit Diversifikation, aktiver Asset-Allokation und Einzelwertauswahl wollen wir unabhängig vom Konjunkturzyklus attraktive risiko-adjustierte Erträge erzielen.“

Nick Hayes
Portfoliomanager, AXA Investment Managers