

AXA WF Global Strategic Bonds

Jetzt über 1 Mrd. US-Dollar Volumen durch hohe Zuflüsse



Unser Ziel: attraktive risikoadjustierte Erträge

Der AXA WF Global Strategic Bonds strebt – bei einem mittelfristigen Anlagehorizont – attraktive risikoadjustierte Gesamterträge an. Dazu investiert er weltweit in Anleihen, mit unterschiedlichen Strategien von AXA IM. 2019 stieg der Fondspreis um 9,6 %, ¹ der bisher höchste Ertrag in einem Kalenderjahr. Ausgezahlt hat sich vor allem die überdurchschnittliche Duration im zu Ende gehenden Konjunkturzyklus. Trotz der anhaltenden Turbulenzen durch die Pandemie und die tiefe Rezession war aber auch 2020 ein gutes Jahr für den Fonds. Seit Jahresbeginn legte er um 4,3 % zu (Stand 30. September 2020). ¹ Beim Ausverkauf im März hat er sich gut gehalten, und durch Umschichtungen in höherverzinsliche Titel hat er auch von der anschließenden Erholung profitiert. Hinzu kommen eine attraktive Langfristperformance und eine Sharpe Ratio über 1 (über ein, drei und fünf Jahre sowie seit Auflegung). ¹

Erträge des AXA WF Global Strategic Bonds¹

1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.
+5,2 %	+16,0 %	+29,0 %	+46,3 %

Quelle: AXA IM, Stand 30. September 2020. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf künftige Ergebnisse. Finanzanlagen können mit Verlusten einhergehen.

Ein Meilenstein

Seit seiner Auflegung im Mai 2012 kam dem Fonds die große Stabilität des Managementteams zugute. Dem leitenden Portfoliomanager Nick Hayes steht unsere gesamte internationale Anleiheplattform zur Verfügung. Hoch war nicht nur die Langfristperformance, sondern auch die Mittelzuflüsse. Seit Anfang 2019 hat sich das Fondsvolumen mehr als verdoppelt, auf 1,3 Milliarden US-Dollar am 7. Oktober 2020. Die Mittelzuflüsse im Krisenmonat März 2020 kann man nicht hoch genug einschätzen. Als die Investoren alles wahllos verkauften und die üblichen Korrelationen zwischen den Assetklassen plötzlich

nicht mehr galten, bot die zu dieser Zeit ungewöhnlich hohe Kassequote des Fonds Schutz und sorgte für Liquidität,

”

Die Mittelzuflüsse im Krisenmonat März 2020 kann man nicht hoch genug einschätzen.

“

1,3 Mrd. USD

Fondsvolumen, Stand 7. Oktober 2020.

¹ Quelle: AXA IM, Anteilsklasse I/USD, nach Abzug laufender Gebühren (64 Bp.) und unter der Annahme der Wiederanlage von Ausschüttungen. Die Strategie wurde am 11. Mai 2012 aufgelegt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf künftige Ergebnisse. Bitte beachten Sie, dass möglicherweise nicht alle Anteilsklassen in Ihrem Land zum Vertrieb zugelassen oder erhältlich sind. Bitte prüfen Sie die Verfügbarkeit der einzelnen Anteilsklassen gemeinsam mit Ihrem Finanzberater.

als sie am dringendsten nötig war. Wir mussten daher keine Positionen zu niedrigen Kursen verkaufen.

2020: Stabilität und Erholung

Natürlich ließ sich die COVID-19-Pandemie nicht vorhersagen, doch war die Strategie Anfang 2020 recht defensiv positioniert. Der Anteil an Qualitätstiteln war hoch, da der Portfoliomanager das Ende des Konjunkturzyklus kommen sah. Für den Ausverkauf, der dann im Februar und März Fahrt aufnahm, war dies eine gute Ausgangsbasis.

Und doch waren die Marktturbulenzen im März so groß, dass plötzlich alle Assetklassen gleichermaßen zu verlieren schienen. Der Portfoliomanager nutzte daher die taktische Flexibilität der Strategie, um die Duration kurzfristig extrem herunterzufahren. Diverse Absicherungspositionen halfen auch, die Verluste im März zu mindern, beispielsweise eine ungewöhnlich hohe Kassequote und Credit Default Swaps, um den High-Yield-Teil des Portfolios während der massiven Spreadausweitung abzusichern.

Seit April schichtet der Portfoliomanager diese defensiven Positionen in attraktiv bewertete High-Yield-Titel, nachrangige Finanzanleihen und Emerging-Market-Papiere um. Dabei kommen ihm vor allem die zahlreichen Neuemissionen in der Erholungsphase zugute. Mit

Blick auf die restlichen Monate dieses Jahres gibt es viele Gründe, für Anleihen optimistisch zu sein. Denkbar ist auch erneute Marktvolatilität, von der die Assetklasse durchaus profitieren könnte.

Alle Marktsegmente, konjunkturunabhängig

Der AXA WF Global Strategic Bonds möchte eine einfache und transparente Alternative zu den oft verwirrenden Total-Return-Fonds sein, die scheinbar wahllos anlegen. Auch unser Fonds kann in alle Arten von Credits investieren, doch haben wir drei klare Risikokategorien festgelegt. Dabei kann die **Duration zwischen null und acht Jahren** liegen.² Wir prüfen im Einzelfall, wie stark eine Anleihe auf Änderungen des Marktzinses und des Marktspreads reagiert, statt von einem kapitalisierungsgewichteten Index auszugehen. Investoren haben damit Zugang zu Alphaquellen, wie ihn eine benchmarkgebundene Strategie nicht bieten kann:³

- **Defensiv (0 % bis 100 %)**
Staatsanleihen, inflationsindexierte Anleihen
- **Ausgewogen (0 % bis 60 %)**
Investmentgrade-Unternehmensanleihen, Peripherieländer-Staatsanleihen
- **Offensiv (0 % bis 60 %)**
High Yield, Emerging-Market-Anleihen

Die Strategie kann auch in alle Laufzeiten investieren, je nach Einschätzung des Investmentteams. Ein gängiger Fehlschluss ist, dass Staatsanleihen risikolos sind. Dabei ist eine amerikanische 30-Jahres-Anleihe sehr viel zinsensitiver als ein Titel mit kürzerer Laufzeit. Der Portfoliomanager möchte daher das große Anlageuniversum des Fonds verwenden, um ein ausgewogenes und diversifiziertes Portfolio zusammenzustellen, das eine Vielzahl unterschiedlicher Alphaquellen nutzt.

Ebenso wichtig ist, dass das Portfolio Mehrertrag über den gesamten Marktzyklus anstrebt und nicht versucht, durch eine sehr aggressive Positionierung oder Umschichtungen den richtigen Investitionszeitpunkt zu finden. Bei einem Marktumschwung kann der Fonds daher unter Umständen hinter dem Markt oder anderen Fonds zurückbleiben. Mittel- bis langfristig kann dieses Konzept aber interessant für Investoren sein, die eine Fixed-Income-Basisanlage für den gesamten Marktzyklus wünschen.

Da die Renditen auf absehbare Zeit niedrig bleiben dürften und die kommenden Monate sehr unsicher werden, sollte man vielleicht gerade jetzt über die möglichen Vorteile einer benchmarkgebundenen Total-Return-Strategie für Anleihen nachdenken.

Anlagerisiken

² Dies sind interne Richtlinien, die sich ohne Vorankündigung ändern können. Die vollständigen Anlagerichtlinien und Risiken des Fonds finden Sie im Verkaufsprospekt.

³ Quelle: AXA IM. Defensiv, ausgewogen, offensiv (defensive, intermediate, aggressive) sind AXA-IM-eigene Kategorisierungen für den AXA WF Global Strategic Bonds. Sie stehen für die Kategorien, in die wir das Anlageuniversum des Fonds grob einteilen. Defensive Anleihen sind Titel, deren Wertentwicklung vor allem von Zinsänderungen abhängt, beispielsweise Staatsanleihen. Ausgewogene Anleihen sind Papiere, deren Performance sowohl von der Zinsänderung als auch von den Credit Spreads abhängt, beispielsweise Investmentgrade-Unternehmensanleihen. Offensive Anleihen sind Titel, deren Performance vor allem von der Credit-Spread-Entwicklung abhängt. Diese Kategorisierungen stehen lediglich für unseren strategischen Ansatz. Es handelt sich um interne Richtlinien, die nicht unbedingt den offiziellen Anlagezielen im Verkaufsprospekt entsprechen. Die vollständigen Anlagerichtlinien und Risiken des Fonds finden Sie im Verkaufsprospekt.

Kreditrisiko: Emittenten von Schuldpapieren, die in dem Fonds enthalten sind, können möglicherweise ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen, oder ihr Rating kann herabgestuft werden. Dadurch würde der Nettoinventarwert fallen.

Operatives Risiko: Das Risiko, dass operative Prozesse, unter anderem bei der Verwahrung von Wertpapieren, scheitern und dies zu Verlusten führen kann.

Kontrahentenrisiko: Die Kontrahenten des Teilfonds können insolvent werden, sodass sie ihren finanziellen Verpflichtungen nicht oder mit Verzögerung nachkommen.

Auswirkungen von Managementtechniken wie Anlagen in Derivate: Manche Managementstrategien sind mit besonderen Risiken verbunden: Liquiditätsrisiko, Kreditrisiko, Kontrahentenrisiko, rechtliche Risiken, Bewertungsrisiko, operatives Risiko und Basiswertrisiko.

Durch den Einsatz solcher Strategien kann das Portfolio gehebelt werden, sodass sich die Auswirkungen von Marktbewegungen auf den Teilfonds verstärken. Das kann zu erheblichen Verlusten führen.

Es kann nicht garantiert werden, dass die Strategie des AXA WF Global Strategic Bonds erfolgreich ist. Investoren können das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren. Der AXA WF Global Strategic Bonds unterliegt Risiken. Dazu zählen Kredit-, Liquiditäts-, operative und Kontrahentenrisiken. Denkbar sind auch Derivate- und Leveragerisiken, Emerging-Market-Risiken sowie Risiken internationaler Investmentgrade- und High-Yield-Anleihen, die Risiken von Verbriefungen und die Risiken von forderungsbesicherten Titeln.

Rechtliche Hinweise:

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial und um kein investimentrechtliches 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.

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.

Informationen für die Anleger in Österreich: Der aktuelle Verkaufsprospekt des AXA WF Global Strategic Bonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen/Kundeninformationsdokument/KID wurden in elektronischer Form auf der Internetseite www.axa-im.at sowie durch Hinterlegung bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, und bei der Informations- und Zahlstelle (UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien, Österreich) veröffentlicht. Investoren und Interessenten in Österreich erhalten den jeweils aktuellen Verkaufsprospekt in deutscher Sprache, die wesentlichen Anlegerinformationen/Kundeninformationsdokument/KID in deutscher Sprache, die Fondsbestimmungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, bei der oben genannten Informations- und Zahlstelle in Österreich sowie unter www.axa-im.at. Bei dieser Informations- und Zahlstelle können auch sonstige produktbezogenen Angaben und Unterlagen eingesehen sowie Rücknahmeanträge eingereicht werden. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls bei dieser Informations- und Zahlstelle sowie unter www.axa-im.at abrufbar.

Informationen für die Anleger im Fürstentum Liechtenstein: 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 des AXA WF Global Strategic Bonds 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 oder kostenlos bei folgender Zahlstelle: LGT Bank AG, Herrngasse 12, FL-9490 Vaduz

Stand: 30.10.2020, REF-18369