

AXA World Funds

US Enhanced High Yield Bonds



Als Pionier und Marktführer für US-High-Yield mit kurzer Duration bieten wir einen neuen alternativen Fonds, der höhere Erträge anstrebt. AXA WF US Enhanced High Yield Bonds wurde 2018 aufgelegt. Er investiert in traditionelle Anleihen und Total Return Swaps (TRS) von Einzelemittenten auf einzelne High-Yield-Titel mit kurzer Duration. Anders als traditionelle Anleihen werden TRS genutzt, um den Fonds zu hebeln. Der Hebel wird dynamisch und abhängig vom Marktumfeld angepasst (höchstens 200 Prozent).



WAS MACHT DEN FONDS INTERESSANT?

- › Er ist eine liquide alternative Investmentstrategie.
- › Er investiert in High Yield mit kurzer Duration und strebt hohe laufende Erträge an.
- › Ziel sind überdurchschnittliche risikobereinigte Erträge und eine Sharpe Ratio über eins.



WARUM AXA INVESTMENT MANAGERS?

- › Wir bieten eine Reihe unterschiedlicher länderspezifischer und internationaler High-Yield-Strategien.
- › Wir managen schon seit über 18 Jahren US-High-Yield mit kurzer Duration.¹
- › Erfolgreiches Management unserer Strategie US Short Duration High Yield seit 2001.*

¹ Quelle: AXA IM, Stand 30. September 2019.

* Hinweis: Die Historie der Strategie dient nur zur Illustration. Mit ihr wollen wir die Kompetenz von AXA IM für US-High-Yield mit kurzer Duration darstellen. Der zukünftige Erfolg des Fonds (AXA WF US Enhanced High Yield Bonds) wird nicht garantiert. Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Aktuelle Herausforderungen für Investoren

Anhaltende politische Spannungen und eine unklare Zinsentwicklung sorgen für ein schwieriges Marktumfeld. Da die aktuelle Marktvolatilität noch einige Zeit anhalten dürfte, haben es Investoren, die laufende Erträge anstreben, nicht leicht.

Stabile laufende Erträge mit Anlagen in High Yield mit kurzer Duration

Unsere Strategie US Short Duration High Yield wurde aufgelegt, um regelmäßige stabile Erträge am US-High-Yield-Markt zu erzielen – und weniger volatil zu sein als der Markt. Als Marktführer für US-High-Yield mit kurzer Duration managt AXA Investment Managers diese Assetklasse bereits seit über 18 Jahren.² Das Ergebnis waren attraktive risikobereinigte Erträge und eine hohe Liquidität unabhängig vom Marktumfeld. Unser wichtigstes Ziel war schon immer ein hoher Ertrag durch laufende Renditen und die Vermeidung von Kapitaleinbußen. Da wir uns auf Papiere konzentrieren, die auf vergleichsweise kurze Sicht eine überdurchschnittliche Qualität aufweisen, sind wir von unseren Anlagen sehr überzeugt. Mit diesem Ansatz haben wir regelmäßig positive Jahreserträge erzielt. Es gab nur wenige größere Einbrüche und seit Auflegung nur in einem einzigen Jahr einen Verlust.*

Was ist der AXA WF US Enhanced High Yield Bonds?

AXA WF US Enhanced High Yield Bonds ist ein neues alternatives Produkt, das auf dem nachweislichen Erfolg unserer Strategie für High Yield mit kurzer Duration aufbaut und in dieselben Wertpapiere investiert, aber durch einen Hebel (bis zu 300 Prozent Bruttoinvestitionsquote) ein höheres Gesamtertragspotenzial bietet. Der Fonds investiert in traditionelle Anleihen und TRS von Einzelmittenten von High-Yield-Anleihen mit kurzer Duration. Er verfolgt den gleichen strengen Einzelwertauswahlprozess wie die bereits eingeführte Strategie und das gleiche Ziel: Möglichst geringer Kapitalverlust und stabile Couponerträge. Der Fonds besteht aus einer geringeren Anzahl von Einzelpositionen als die nicht gehebelte Variante, ist aber dennoch stark diversifiziert. Investiert wird in zahlreiche Emittenten aus unterschiedlichen Branchen.

Durch die aktive Steuerung des Hebels kann der Fonds mehr oder weniger opportunistisch/defensiv sein. In der Regel wird der Hebel zwischen null Prozent und 150 Prozent liegen und vom Marktumfeld abhängen. Bei engen Spreads wird er eher niedrig sein, bei weiten Spreads eher hoch. Dann dürfte es aus unserer Sicht einfacher sein, Wertpapiere zu finden, deren erwarteter Gesamtertrag höher ist als die Kosten für die Hebelung.

² Quelle: AXA IM, Stand 30. September 2019.

* Hinweis: Die Historie der Strategie dient nur zur Illustration. Mit ihr wollen wir die Kompetenz von AXA IM für US-High-Yield mit kurzer Duration darstellen. Der zukünftige Erfolg des Fonds (AXA WF US Enhanced High Yield Bonds) wird nicht garantiert. Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.



Carl „Pepper“ Whitbeck
Fondsmanager

“**AXA WF US Enhanced High Yield Bonds: Ein neues alternatives Investmentprodukt, das auf die nachweislichen Erfolge unserer langfristigen Strategie US Short Duration High Yield aufbaut.**”

Warum AXA WF US Enhanced High Yield Bonds?

1 Ziel ist ein höheres Gesamtertragspotenzial als bei traditionellen High Yield

Die meisten High-Yield-Fonds können langfristig keinen Mehrertrag gegenüber den High-Yield-Indizes erzielen, die, anders als Aktienindizes, schwer in einem ETF zu replizieren sind. AXA WF US Enhanced High Yield Bonds ist ein alternatives Produkt, das über einen kompletten Marktzyklus Mehrertrag gegenüber traditionellen High Yield anstrebt.

2 Investieren Sie in ein neues alternatives Produkt, das auf einer nachweislich erfolgreichen Strategie beruht

Die Strategie US Short Duration High Yield von AXA IM erzielt schon lange hohe risikobereinigte Erträge. Sie erlitt nur wenige größere Einbrüche und war über mehrere Marktzyklen stets sehr liquide.*

3 Ziel sind höhere laufende Erträge als High Yield mit kurzer Duration, aber mit Anlagen in Papiere mit einem ähnlichen Kreditrisiko

Wie unsere Strategie für Anleihen mit kurzer Duration* investiert AXA WF Enhanced High Yield Bonds in Anleihen höherer Qualität. Durch Hebelung verspricht sie außerdem die Chance auf höhere Gesamterträge.



Über 18 Jahre

Wir managen seit über 18 Jahren US-High-Yield mit kurzer Duration.³



Vier

AXA IM bietet vier Strategien für US-High-Yield mit unterschiedlichen Risikoprofilen.³



2 Zahlungsausfälle*

Seit ihrer Auflegung 2001 gab es in unserer Strategie US Short Duration High Yield nur zwei Zahlungsausfälle. Am US-High-Yield-Markt gab es in diesem Zeitraum 579.

* Hinweis: Die Historie der Strategie dient nur zur Illustration. Mit ihr wollen wir die Kompetenz von AXA IM für US-High-Yield mit kurzer Duration darstellen. Der zukünftige Erfolg des Fonds (AXA WF US Enhanced High Yield Bonds) wird nicht garantiert. Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Quelle: AXA IM, Stand 30. September 2019.

³ Quelle: AXA IM, Stand 30. September 2019.



Wichtige Risiken: AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds

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.

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.

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

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.

Geopolitisches Risiko: Anlagen in Wertpapiere, die in unterschiedlichen Ländern ausgegeben oder notiert werden, können die Anwendung unterschiedlicher Standards und Vorschriften nach sich ziehen. Anlagen können Wechselkursbewegungen, Änderungen an für solche Anlagen geltenden Gesetzen oder Beschränkungen, Änderungen der Devisenkontrollbestimmungen oder Kursschwankungen unterliegen.

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.

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.

Informationen für Anleger in Österreich: Der aktuelle Verkaufsprospekt des Fonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen/Kundeninformationsdokument/KIID 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/KIID 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.

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.

Wir weisen darauf hin, dass dieses Dokument nicht den Anforderungen der jeweils anwendbaren Richtlinie 2004/39/EG bzw. 2014/65/EU (MiFID/MiFID II) und der zu diesen ergangenen Richtlinien und Verordnungen entspricht. Das Dokument ist damit für jegliche Form des Vertriebs, der Beratung oder der Finanzdienstleistung gegenüber Privatanleger nicht geeignet und ausschließlich für professionelle Kunden, welche das Dokument direkt von der AXA Investment Managers Deutschland GmbH / ihren verbundenen Unternehmen erhalten, bestimmt und streng vertraulich zu behandeln. Dieses Dokument und die in diesem enthaltenen Informationen dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung von AXA Investment Managers Deutschland GmbH / mit ihr verbundenen Unternehmen weder ganz noch auszugsweise weitergegeben werden.

– nur für professionelle Kunden / nicht für Privat-/Kleinanleger-

Stand: 30. September 2019