

# AXA WF Global High Yield Bonds



Weil die Geldpolitik weltweit in Reaktion auf die Pandemie gelockert wurde, dürfte das Niedrigzinsumfeld noch einige Zeit anhalten, das Anlegern auf der Suche nach laufenden Erträgen bereits seit zehn Jahren Probleme bereitet. Internationale High-Yield-Anleihen könnten eine Lösung für alle sein, die dennoch höhere Renditen anstreben.

Um hohe laufende Erträge zu erzielen, investiert AXA WF Global High Yield Bonds in ein diversifiziertes Anleihenportfolio, vor allem in High Yield aus den USA und Europa.



## WAS MACHT DEN FONDS INTERESSANT?

- › Chance auf attraktive regelmäßige Erträge
- › Konzentration auf ein möglichst niedriges Zinsrisiko
- › Portfoliodiversifikation durch geringe Korrelation mit anderen Assetklassen



## WARUM AXA INVESTMENT MANAGERS?

- › Etwa 120 Anleihenexperten<sup>1</sup>
- › 15 Milliarden Euro verwaltetes Vermögen in High-Yield-Strategien<sup>2</sup>
- › 18 Jahre Erfahrung mit festverzinslichen High Yield<sup>1</sup>

<sup>1</sup> AXA IM, Stand 30. September 2020.

<sup>2</sup> AXA IM, Stand 30. Juni 2020.

## Die aktuellen Herausforderungen für Investoren

In Reaktion auf die wirtschaftlichen Folgen des Coronavirus haben die Zentralbanken die Märkte so stark unterstützt wie noch nie – mit erheblichen Zinssenkungen. Bei Zinsen unter null können die Staatsanleihenrenditen kaum noch fallen, sodass Anleger, die laufende Erträge benötigen, in Credits investieren müssen.

## Warum in internationale High-Yield-Anleihen investieren?

In einer Welt mit extrem niedrigen Zinsen bieten internationale High-Yield-Anleihen noch immer einen vergleichsweise hohen Carry. Außerdem haben Industrieländer-Zentralbanken wie die US Federal Reserve in Aussicht gestellt, dass ihre Geldpolitik wohl noch eine Weile expansiv bleiben dürfte. Davon werden die Credit-Märkte vermutlich profitieren. Diese Argumente sprechen für weitere Mittelzuflüsse in diese Assetklasse, sodass auch das technische Umfeld für High Yield günstig bleibt.

High-Yield-Anleihen können Investoren Diversifikation bieten, weil sie nur wenig mit Investmentgrade-Papieren wie Treasuries und Unternehmensanleihen mit hohen Ratings korreliert sind. Bei internationalen High Yield kommt die Diversifikation nach Ländern und Regionen hinzu.

Außerdem sind High Yield in der Regel weniger volatil als andere Assetklassen mit Aussicht auf höhere Erträge, beispielsweise Aktien. Das liegt daran, dass bei High Yield die laufenden Erträge einen größeren Anteil am Gesamtertrag haben und für eine gewisse Stabilität sorgen.

Hinzu kommt, dass High Yield üblicherweise eine kürzere Duration und damit auch ein niedrigeres Zinsrisiko haben als Investmentgrade-Anleihen.

Aus all diesen Gründen halten wir internationale High-Yield-Anleihen für eine sehr vielversprechende Assetklasse.





**Carl „Pepper“ Whitbeck**  
Global Head of High Yield  
and US Active Fixed Income

„Ein guter High-Yield-Manager bleibt in unsicheren Zeiten diszipliniert und investiert in Credits und Emittenten, die ausreichend liquide und finanziell stabil sind, um selbst extrem schwierige Phasen zu meistern. Ein ETF auf High Yield kann einfach nicht den Schutz vor Verlusten bieten wie ein fundamentaler Ansatz für die Credit-Auswahl.“

## Was macht den AXA WF Global High Yield Bonds interessant?

- ### 1 Unser Schwerpunkt: Stabilität

Wir sind überzeugt, dass unsere Strategie, die vor allem auf laufende Erträge setzt, gut zu einer Assetklasse passt, die einen hohen Carry bieten kann und in der Regel weniger volatil ist als beispielsweise Aktien. Diese laufenden Erträge sollen vor allem durch fundamentale Credit-Analysen entstehen, mit denen wir Emittenten finden, denen wir langfristig viel zutrauen.
- ### 2 Zugang zu internationalen High Yield mit einem erfahrenen Expertenteam

Unser Team für High Yield aus den USA und Europa, bestehend aus Portfoliomanagern und Credit-Analysten, ist auf diese Assetklasse spezialisiert, und zwar seit mehreren Konjunktur- und Kreditzyklen.
- ### 3 Eine aktive Strategie mit dem Ziel, Ausfallrisiken in turbulenten Marktphasen zu verringern

In der Vergangenheit war die Ausfallquote des Fonds niedriger als die des Marktes. Das belegt, dass wir Unternehmen mit einer sich verschlechternden Kreditqualität erkennen und meiden können. Besonders interessant ist, dass der Fonds während der Finanzkrise 2008/2009 nur von vier Zahlungsausfällen betroffen war. Am internationalen High-Yield-Markt waren es 259.<sup>3</sup>

## AXA WF Global High Yield ggü. dem Gesamtmarkt

Jahr	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Gesamt seit 2002
BAML Global High Yield Index	267	34	31	65	17	10	75	184	19	21	37	19	39	51	84	28	36	50	1.067
AXA WF Global High Yield Bonds	2	-	-	-	-	-	1	3	1	-	1	-	-	-	1	1	-	-	10



**352**

Emittenten:  
Global High Yield Bonds ist stark diversifiziert<sup>4</sup>



**15 Mrd. Euro**

verwaltetes Vermögen in High-Yield-Strategien weltweit<sup>5</sup>



**18 Jahre**

Erfahrung mit festverzinslichen High Yield<sup>4</sup>

<sup>3</sup> AXA IM/ICE Bank of America Merrill Lynch, Stand 31. Dezember 2019. Das Anlageuniversum umfasst die relevanten Segmente folgender Indizes: ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Bond Index (HW00) und ICE Bank of America Merrill Lynch 0-1 Year High Yield Index (H544). Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

<sup>4</sup> AXA IM, Stand 30. September 2020. AXA IM behält sich jederzeit Veränderungen vor.

<sup>5</sup> AXA IM, Stand 30. Juni 2020.

## Wichtige Risiken des AXA WF Global High Yield Bonds

**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.

**Liquiditätsrisiko:** In schwierigen Phasen kann der Markt weniger liquide sein. Dann lässt sich der Fonds möglicherweise nur schwer bewerten. Außerdem kann es schwierig sein, Wertpapiere zu kaufen oder die Fondspositionen ganz oder teilweise zu verkaufen. Dies kann sich negativ auf den Nettoinventarwert auswirken.

**Kontrahentenrisiko:** Die Kontrahenten des Fonds 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 Fonds verstärken. Das kann zu erheblichen Verlusten führen.

**Politische Risiken:** Anlagen in Wertpapiere, die in unterschiedlichen Ländern emittiert oder notiert sind, unterliegen möglicherweise unterschiedlichen Standards und Regulierungen (Rechnungslegung, externe Prüfungen und Finanzberichterstattung, Clearing und Settlement, Besteuerung der Dividenden, ...). Sie können von Währungsschwankungen, relevanten Änderungen von Gesetzen und Vorschriften sowie Veränderungen der Devisenbestimmungen oder Kursvolatilität betroffen sein.

**Risiken im Zusammenhang mit hochverzinslichen Wertpapieren:** Einige im Portfolio enthaltene High Yield können höheren Kredit- und Marktrisiken unterliegen. Beispielsweise könnte ein Emittent seinen Rück- und Zinszahlungsverpflichtungen nicht nachkommen (Kreditrisiko), und die Kurse seiner Anleihen könnten schwanken, weil sich die Zinsen ändern, die Märkte seine Kreditwürdigkeit bezweifeln oder der Markt weniger liquide wird.

### 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 so-wie 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 Deutsch, 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).

Informationen für die Anleger in Österreich: Die aktuellen Verkaufsprospekte der Fonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen/Kundeninformationsdokument/KID wurden in elektronischer Form auf der Internetseite [www.axa-im.at](http://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 Deutsch, 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](http://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](http://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-

REF: 18699, Stand: Januar 2021