

# Fondsportrait 2020

## AXA World Funds - Global Strategic Bonds



### Fonds

AXA World Funds - Global Strategic Bonds

### Asset-Manager

AXA Investment Managers Deutschland GmbH  
Thurn-und-Taxis-Platz 6  
60313 Frankfurt am Main

<http://www.axa-im.de/>

### Ansprechpartner (institutionelle / Retail)

Immo Gatzweiler  
+49 69900252208  
[Immo.Gatzweiler@axa-im.com](mailto:Immo.Gatzweiler@axa-im.com)



## Unternehmensüberblick // Kernkompetenz

AXA Investment Managers (AXA IM) ist ein aktiver, langfristig orientierter, weltweit tätiger Multi-Asset-Experte in der Vermögensverwaltung. Zusammen mit unseren Kunden erarbeiten wir schon heute die Lösungen für die Investmentherausforderungen von morgen. Dabei ist es unser Ziel, einen positiven Wandel für die Welt zu bewirken, in der wir alle leben. AXA IM verwaltet rund 830 Mrd. Euro Vermögen (Stand: September 2020) und ist mit über 2.389 Mitarbeitern und 30 Niederlassungen in weltweit 20 Ländern tätig. AXA IM gehört zur AXA-Gruppe, einem weltweit führenden Unternehmen in den Bereichen finanzielle Absicherung und Vermögensverwaltung.

## Research // Investmentprozess

Unser globaler Investmentprozess für festverzinsliche Wertpapiere wurde so aufgebaut, dass wir die Chancen und Alpha-Quellen, die sich aus unseren Grundüberzeugungen ergeben, nutzen und gleichzeitig das Verlustrisiko mindern können. Unser fünfstufiger Prozess umfasst eine regelmäßige, strenge Bewertung des makroökonomischen, finanzmarktbezogenen und regulatorischen Umfelds. Diese Bewertung bildet die Grundlage für die Konstruktion von Portfolios auf der Basis des aktuellen Renditeniveaus und der erwarteten Veränderungen der Kapitalwerte, die sich aus der Entwicklung der Zinssätze und Credit Spreads ergeben. Derselbe Prozess bildet die Grundlage für unsere Allokationsentscheidungen auf den verschiedenen Anleihenmärkten und -sektoren.

## Fondsprofil

Der AXA WF Global Strategic Bonds ist ein benchmarkunabhängiger, flexibler Anleihefonds, welcher in drei Risikokategorien investieren kann: niedriges Risiko (defensiv), mittleres Risiko (ausgewogen) und hohes Risiko (offensiv/chancenorientiert). Im defensiven Segment befinden sich z. B. Staatsanleihen hoher Qualität und inflationsgebundene Anleihen, der ausgewogene Teil besteht weitestgehend aus Unternehmensanleihen mit guter Bonität und Staatsanleihen der Peripherieländer während das chancenorientierte Segment stärker auf Hochzinsanleihen aus Industrie- und Schwellenländern fokussiert ist. Durch diese flexible Allokation kann das Investmentteam Marktchancen nutzen und zum Kapitalerhalt beitragen. Üblicherweise liegt die Duration des Fonds unter der von Qualitätsanleihenindizes. Dies verringert das Zinsrisiko und ermöglicht eine Diversifikation nach Kreditrisiken.

Ziel des AXA WF Global Strategic Bonds ist eine Anlage passend zur jeweiligen Marktphase. In der Endphase des Marktzyklus kann der Fonds Investoren beim Risikoabbau helfen. Mit seinen Positionen in Qualitätsanleihen hilft er, das Kapital zu schützen. Damit kann er ein Gegengewicht zu risikoreicheren Investments bilden.

# Fondsportrait 2020

## AXA World Funds - Global Strategic Bonds



### Stammdaten

ISIN: LU0746605335  
 WKN: A1JT5B  
 Währung: EUR  
 Volumen Mio. EUR: 1456,52 (Stand: 03.12.2020)  
 Auflagedatum: 11.05.2012  
 Laufende Kosten (KIID): 0,81  
 KVG: AXA Fds. Management  
 MMD Kategorie: VV-Anleihen  
 Performance Fee: 0%

### Ranking Card



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★	★★★★	★★★★
Outp.-Ratio	★★★	★★★★	★★★★
Beta-Verteilung	★★★★	★★★★	★★★★
Volatilität	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Underwater Period	★★★★★	★★★★	★★★★★

### Wertentwicklung

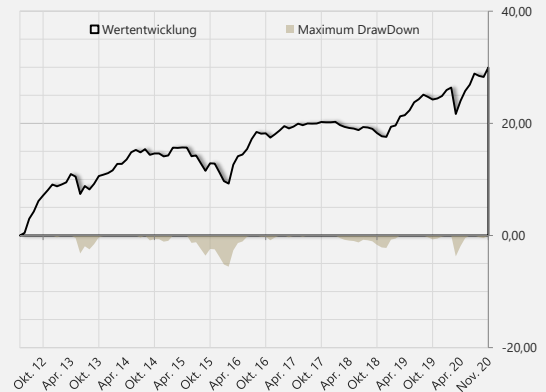
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Kat-Ø	Outperf.
2012	-	-	-	-	-	0,47	2,51	1,25	1,77	0,93	0,91	0,94	-	6,63	-
2013	-0,32	0,31	0,35	1,36	-0,43	-2,79	1,33	-0,57	0,93	1,26	0,24	0,24	1,85	-0,24	2,09
2014	0,44	1,02	0,01	0,71	1,12	0,37	-0,38	0,50	-0,88	0,21	0,00	-0,44	2,69	4,09	-1,39
2015	0,14	1,21	-0,03	0,05	-0,01	-1,32	0,11	-1,19	-1,22	1,21	-0,05	-1,36	-2,48	-0,66	-1,82
2016	-1,44	-0,40	3,08	1,35	0,27	0,85	1,56	1,07	-0,26	0,05	-0,65	0,50	6,06	2,77	3,29
2017	0,59	0,65	-0,34	0,27	0,44	-0,24	0,26	-0,02	0,02	0,23	-0,04	-0,01	1,82	0,66	1,16
2018	0,07	-0,48	-0,28	-0,16	-0,08	-0,23	0,46	-0,08	-0,19	-0,64	-0,47	-0,10	-2,16	-3,57	1,41
2019	1,53	0,20	1,37	0,14	0,74	1,16	0,44	0,66	-0,32	-0,38	0,15	0,35	6,19	5,22	0,96
2020	0,87	0,35	-3,74	1,93	1,43	0,89	1,54	-0,31	-0,15	0,17	1,32	-	4,26	0,96	3,29

### Wertentwicklung in % - Überblick

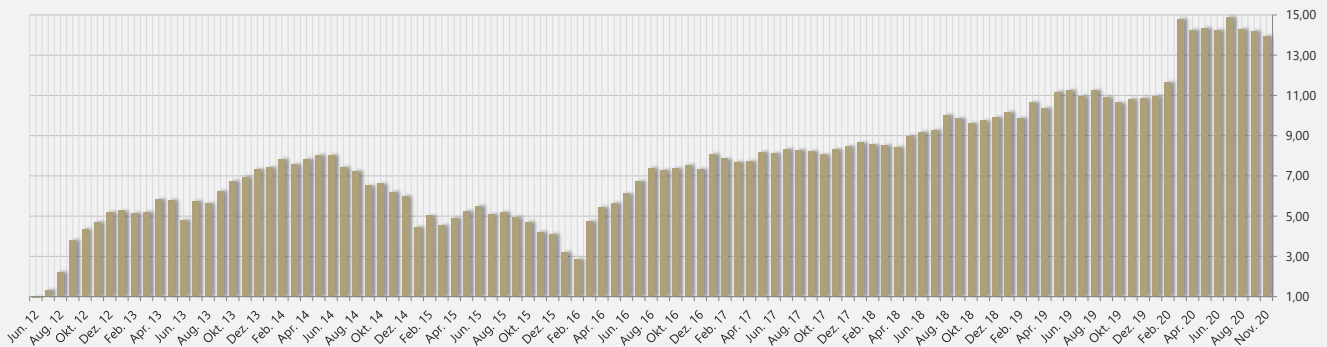
	Fonds	Kat-Ø
1 Monat	1,32	1,58
3 Monate	1,34	1,76
6 Monate	3,49	3,98
1 Jahr	4,62	1,27
3 Jahre	8,31	2,27
5 Jahre	15,38	4,64
10 Jahre	-	16,54
Seit Jahresbeginn	4,26	0,96
bester Monat *	3,08	0,00
schlechtester Monat *	-3,74	0,00
bestes Kalenderjahr*	6,19	6,63
schlechtestes Kalenderjahr*	-2,48	-3,57
Max. Draw Down *	-5,56	0,00
Recovery Period (Monate) *	14	0

\* Fonds seit Auflage / Kat-Ø seit 01.01.1999

### Wertentwicklung in % - DrawDown



### Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



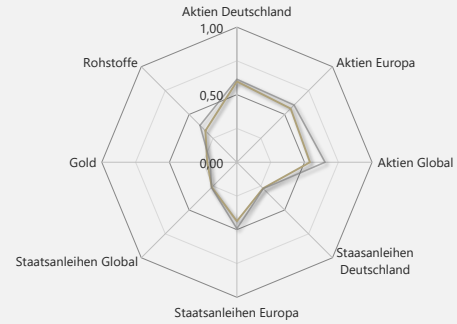
# Fondsportrait 2020

## AXA World Funds - Global Strategic Bonds



### Korrelation

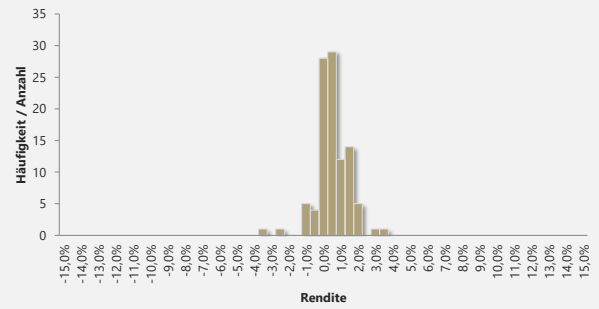
	Monate	Fonds	Kat-Ø
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	103	1	0,82
Aktien Deutschland	103	0,60	0,61
Aktien Europa	103	0,56	0,60
Aktien Global	103	0,54	0,65
Staatsanleihen Deutschland	103	0,27	0,28
Staatsanleihen Europa	103	0,44	0,49
Staatsanleihen Global	103	0,26	0,26
Gold	103	0,22	0,20
Rohstoffe	103	0,33	0,39



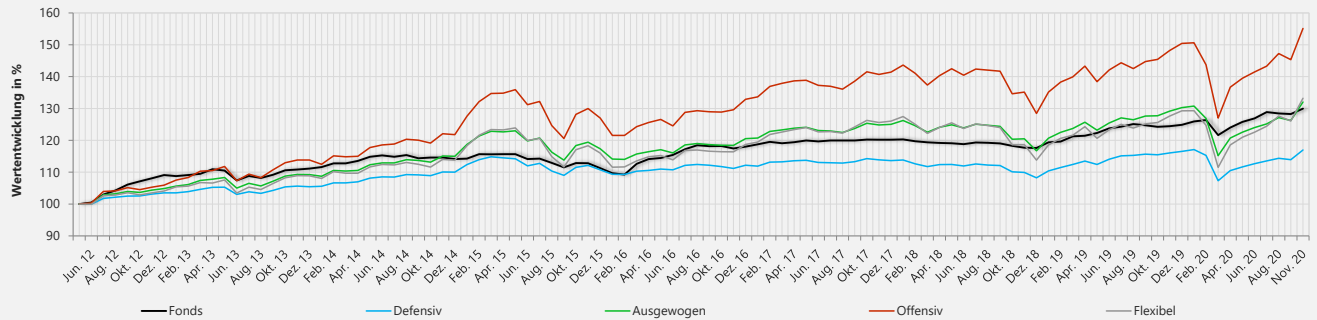
### Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	10%
Aktien	0%	0%
Renten	0%	100%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe / Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

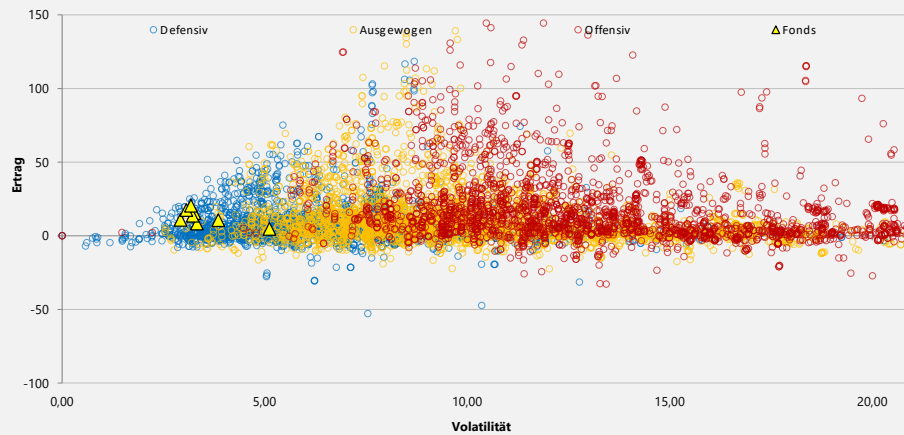
### Häufigkeit der Monatsrenditen



### Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



### Historisches Ertrags- / Risikoprofil - Kategorieübersicht



Fonds	Ertrag kum. - %	Volatilität
1 Jahr	4,62	5,12
2 Jahre	10,60	3,86
3 Jahre	8,31	3,33
4 Jahre	10,84	2,92
5 Jahre	15,38	3,27
6 Jahre	13,58	3,22
7 Jahre	17,43	3,07
8 Jahre	20,44	3,18
9 Jahre	-	-
10 Jahre	-	-

# Fondsportrait 2020

## AXA World Funds - Global Strategic Bonds



### Auswahl Produktspektrum VV-Fonds / Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
DE0009789438	AXA Defensiv Invest A	Defensiv
DE0009789446	AXA Wachstum Invest A	Ausgewogen
DE0009789453	AXA Chance Invest A	VV-Aktien
LU0094159042	AXA WF-Defensive Optimal Inc.A Cap EUR	Defensiv
LU0179866438	AXA WF-Optimal Inc.A Cap EUR	Offensiv
LU0465917044	AXA WF-Global Optimal Inc.A Cap EUR	Flexibel
LU0746604445	AXA WF-Global Str.Bonds A Dis EUR H	VV-Anleihen
LU0960400249	AXA WF-Global Inc.Generation A Cap EUR	Ausgewogen

### Interview mit Immo Gatzweiler vom 03.12.2020



**Immo Gatzweiler**

Director Sales Germany

#### Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Als globaler, flexibler Anleihenfonds sind die Anlagemöglichkeiten, die uns zur Verfügung stehen, zahlreich und vielfältig. Wir haben einen proprietären Investitionsrahmen geschaffen, der das Portfolio in einen defensiven, einen ausgewogen und einen chancenorientierten Teil aufgliedert. Die Allokation wird während des gesamten Wirtschaftszyklus aktiv verwaltet, um sicherzustellen, dass das Portfolio zu keinem Zeitpunkt zu stark einem einzigen Risikofaktor ausgesetzt ist. Unser aktives Risikomanagement verbinden wir mit einer konzentrierten Auswahl von Einzeltiteln nach dem Bottom-up-Prinzip, um die besten Ideen unserer lokalen Experten aus der ganzen Welt zu integrieren. Unser Ziel ist es, Anleger anzusprechen, die eine festverzinsliche Kernallokation anstreben, die nicht versucht Märkte aggressiv zu timen, sondern über einen Konjunkturzyklus hinweg attraktive risikobereinigte Renditen erwirtschaftet.

#### Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold Produkten?

Anders als bei Buy-and-Hold-Strategien, bei denen der Schwerpunkt darauf liegt, die Anfangsrendite über lange Zeiträume in eine realisierte Rendite umzuwandeln, haben wir bei unserer aktiven Strategie die Möglichkeit, aus der Kursbewegung von Anleihen bereits über kürzere Zeiträume ansprechende Renditen zu erzielen. So haben wir zum Beispiel über weite Teile der Jahre 2019 und 2020 positive Erträge auf sehr niedrig oder sogar bereits negativ rentierende Staatsanleihen mit langen Laufzeiten erzielt: Diese profitierten von einer starken Nachfrage, so dass sie sich im Kurs temporär noch weiter nach oben bewegten. Solch eine ansprechende Performance wäre bei einer klassischen Buy-and-Hold Strategie nicht möglich gewesen.

#### Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Das Hauptziel des Fonds ist die Erzielung attraktiver risikobereinigter Renditen auf Total-Return-Basis über den gesamten Wirtschaftszyklus hinweg, ohne Bezug zu einer Benchmark. Die Ideengenerierung ergibt sich aus unserem globalen Anlageprozess.

### Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.

Den Kern bildet dabei unser MVST-Analyseprozess (Macro, Valuation, Sentiment, Technicals), mit dem wir beurteilen können, ob wir eine bestimmte Anlageklasse oder Anleihe besitzen wollen. Die Fondsmanager sind dabei bestrebt, die "besten Ideen", die aus dem globalen Prozess hervorgehen, nach eigenem Ermessen und unter Einhaltung des strengen Risikoprozesses im Fonds umzusetzen. Dabei greifen sie auf die hochspezialisierte Kompetenz unserer global verteilten Kreditanalysten und ESG Spezialisten zurück. Aktive Investments bleiben in der Regel mehrere Monate, wenn nicht gar Quartale bestehen. Sie unterliegen jedoch der kontinuierlichen Überwachung seitens der globalen Anlagestrategie als auch der unabhängigen Überwachung unseres Risikomanagements.

#### Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Der derzeitige globale Top-down-Prozess besteht seit 2008, als Christopher Iggo zum CIO Fixed Income ernannt wurde. Chris initiierte den heutigen Prozess, der sich über mehrere Marktzyklen hinweg als äußerst erfolgreich erwiesen hat. Obwohl wir ständig bestrebt sind, den Anlageprozess zu verbessern und zu verfeinern, um mit den laufenden Marktentwicklungen Schritt halten zu können, sind die Grundsätze seit seiner Einführung weitgehend unverändert geblieben.

#### Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

2020 war aus vielen Gründen ein außergewöhnliches Jahr. In den letzten Wochen des Jahres haben sich festverzinslichen Wertpapiere überwiegend freundlich entwickelt und die Erwartung der meisten Anleger sogar übertroffen. Dieser positiven Entwicklung geschuldet, haben sich die Kreditaufschläge entsprechend weiter normalisiert. Angesichts der starken Nachfrage von Investoren- als auch Zentralbankseite, sehen wir aber weiterhin attraktive individuelle Opportunitäten bei Investmentgrade als auch High Yield Anleihen. Bei Staatsanleihen erwarten wir, dass die Renditen auf absehbare Zeit in einer sehr niedrigen Handelsspanne bleiben, halten sie aber weiterhin für einen wichtigen Bestandteil eines diversifizierten Anleihenportfolios.