

# AXA IM FIIS US Short Duration High Yield



Handelskriege, Zweifel an der Weltkonjunktur und eine unklare Zinsentwicklung sind nur einige Faktoren, die für Unsicherheit und Kursschwankungen bei hochverzinslichen Anleihen sorgen können. Für Investoren, die dieses Umfeld beunruhigt, können kurz laufende High-Yield-Anleihen ein Weg sein, bei begrenzter Volatilität Rendite zu erzielen.

AXA IM FIIS US Short Duration High Yield strebt attraktive laufende Erträge und Wertzuwachs an. Dazu investiert der Fonds in US-High-Yield-Anleihen mit voraussichtlichen Laufzeiten von höchstens drei Jahren.



## WAS MACHT DEN FONDS INTERESSANT?

- › Chance auf attraktive regelmäßige Erträge
- › Der Fonds hat das Ziel, das Zinsrisiko zu senken
- › Die Aussicht auf Volatilität unter der des Marktes



## WARUM AXA INVESTMENT MANAGERS?

- › 120 Anleihenexperten<sup>1</sup>
- › Über 16 Jahre Erfahrung im Management von Kurzläuferstrategien über mehrere Marktzyklen
- › Eine Auswahl von zehn Kurzläuferstrategien für verschiedene Märkte und Ratingklassen

<sup>1</sup> Quelle: AXA IM, Stand 30. Juni 2019. Informationen über Mitarbeiter des Teams und/oder von AXA Investment Managers dienen lediglich Informationszwecken. Ein Weiterbeschäftigungsverhältnis mit diesen Mitarbeitern bei AXA Investment Managers oder in deren Teams wird nicht garantiert.

# Aktuelle Herausforderungen für Investoren

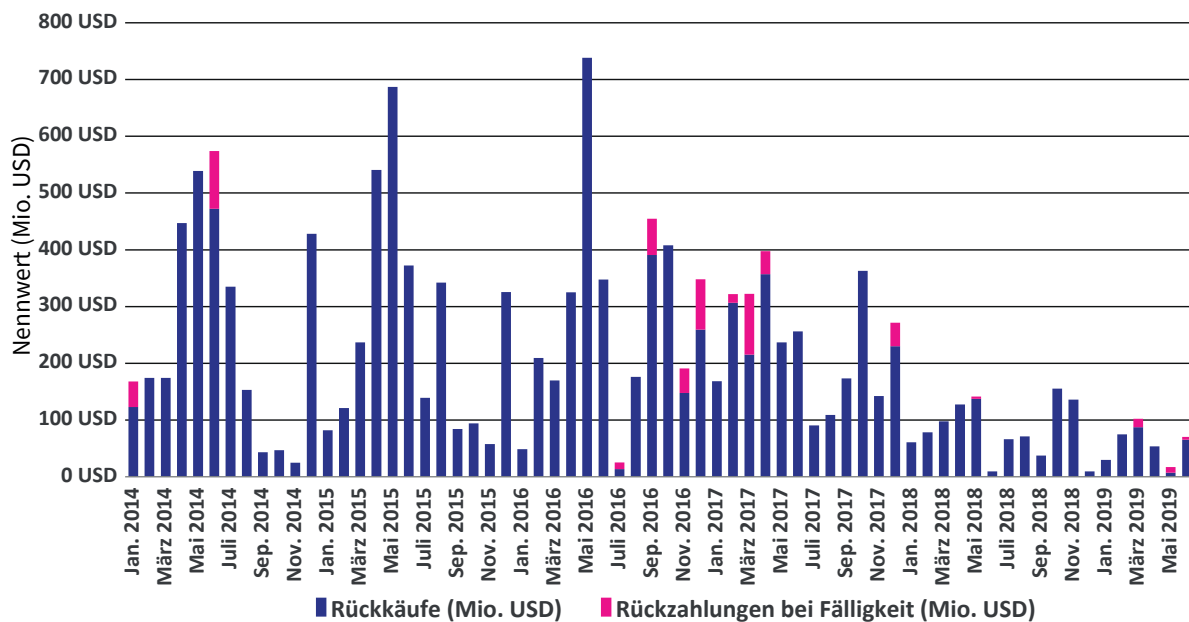
Anhaltende politische Spannungen weltweit, Zinsunsicherheit und wachsende Zweifel an der Weltkonjunktur sorgen für ein komplexes Umfeld. Die Befürchtung, dass sich daran zunächst nichts ändert, macht es renditeorientierten Investoren zusätzlich schwer.

## US-High-Yield mit kurzer Duration

Für Investoren, die im zurzeit turbulenten Marktumfeld Rendite erzielen wollen, könnten US-High-Yield Anleihen mit kurzer Duration interessant sein. Beim AXA IM FIIS US Short Duration High Yield sorgen Rückzahlungen (vgl. Abbildung) und Couponzahlungen für regelmäßig laufende Einnahmen, die wieder angelegt werden können, um Rendite zu erzielen. So versucht der Fonds höhere Erträge zu erzielen als der Markt.

### Regelmäßige Wiederanlage laufender Einnahmen

AXA IM FIIS US Short Duration High Yield



Quelle: AXA IM, fünf Jahre bis zum 30. Juni 2019. Nur zur Illustration. Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Das gezeigte repräsentative Mandat wurde ausgewählt, weil seine Investmentstruktur für Mandate typisch ist, die nach dieser Strategie gemanagt werden, und/oder weil es Wertpapiere enthält, die einen fairen Vergleich ermöglichen.

Wir sind der Meinung, dass man in diesem schwierigen Umfeld nur mit einer disziplinierten Anleiheauswahl überdurchschnittliche Erträge erzielen kann. Da sich Zinsen, Inflation und Ausfallrisiken im Laufe eines Marktzyklus ändern, kann ein aktiv gemanagtes Portfolio helfen, regelmäßigen Mehrertrag zu erzielen.

Damit sich die Portfolioduration bei fallenden Zinsen nicht verlängert, können wir den Anteil von Titeln mit Laufzeiten unter drei Jahren flexibel anheben. Das ist interessant für Investoren, denen das Marktrisiko Sorgen bereitet.



Carl „Pepper“ Whitbeck  
Portfoliomanager

“ High Yield mit kurzer Duration bietet Investoren einen guten Ort, um abzuwarten, bis sich der Sturm gelegt hat. Durch die hohen Couponrenditen werden sie förmlich für das Abwarten bezahlt - mit einer Strategie, die in der Vergangenheit das Kapital geschützt hat.“

## Warum AXA IM FIIS US Short Duration High Yield?

### 1 Schwerpunkt ist Verlustbegrenzung bei turbulenten Märkten

Die Wertentwicklung des Fonds bei fallenden Märkten wird von unserem disziplinierten Anleiheauswahlprozess bestimmt. Im Mittelpunkt stehen Qualitätsanleihen und Unternehmen, die Fortschritte machen. Seit 2001 hat der Fonds in nur zwei Quartalen über zwei Prozent Verlust verbucht, gegenüber acht Quartalen beim ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Index, der repräsentativ für den High-Yield-Markt ist.

### 2 Zugang zum US-High-Yield-Markt mit einem erfahrenen Expertenteam

Unser auf US-High-Yield spezialisiertes Anleihenteam hat Erfahrung mit vielen unterschiedlichen Konjunktur- und Kreditzyklen und kann dank seiner Größe die Anforderungen vieler internationaler Kunden erfüllen.

### 3 Geringeres Ausfallrisiko bei turbulenten Märkten durch eine aktive Strategie

Die folgende Tabelle zeigt alle Zahlungsausfälle am amerikanischen High-Yield-Markt seit 2002 im Vergleich zu denen des AXA IM FIIS US Short Duration High Yield. Besonders interessant ist, dass der Fonds während der Finanzkrise der Jahre 2008/09 nur von einem Zahlungsausfall<sup>2</sup> betroffen war. Am Markt waren es 112.<sup>3</sup>

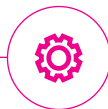
#### AXA IM FIIS US Short Duration High Yield und der US-High-Yield-Markt

Jahr	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Gesamt seit 2002
Zahlungsausfälle (Anzahl)																			
US-High-Yield (Gesamtmarkt) <sup>3</sup>	87	61	29	21	18	11	42	70	21	21	20	21	17	29	50	23	25	13	579
AXA IM FIIS US SDHY Bonds <sup>2</sup>	--	--	--	--	--	--	--	1	--	1	--	--	--	--	--	--	--	--	2



36

Experten für US-Anleihen  
bei AXA IM<sup>4</sup>



2

Zahlungsausfälle im Fonds seit  
2002; am Markt waren es 579.<sup>5</sup>



13

Experten für US-High-Yield-Anleihen  
bei AXA IM<sup>4</sup>

<sup>2</sup> Stand der Angaben zum repräsentativen Portfolio AXA IM US SD HY 30. Juni 2019. Die Angaben für die Zeit vor März 2004 beziehen sich auf Vorgängerportfolios, die nach derselben Investmentstrategie gemanagt wurden.

<sup>3</sup> Quelle: JP Morgan, Stand 30. Juni 2019.

<sup>4</sup> Vgl. Fußnote 1.

<sup>5</sup> Vgl. Fußnoten 2 und 3.



## AXA IM FIIS US Short Duration High Yield

### Wichtige Risiken

**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 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.

### 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](http://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 Fonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen/Kundeninformationsdokument/KIID 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 und bei der Informations- und Zahlstelle Unicredit Bank Austria, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, Österreich veröffentlicht. Investoren und Interessenten können diese, sowie die Fondsbestimmungen und Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos dort erhalten. Zudem können auch sonstige produktbezogenen Angaben und Unterlagen eingesehen, Rücknahmeanträge eingereicht werden und Ausgabe- und Rücknahmepreise sind dort ebenfalls abrufbar.

**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: 01. August 2019