

AXA WF Global Optimal Income: fünf Jahre dynamische Asset-Allokation

Im März begeht der AXA WF Global Optimal Income sein fünfjähriges Jubiläum. Wir zeigen Ihnen, wie wir unseren flexiblen Multi-Asset-Ansatz genutzt haben, um in dieser Zeit stabiles Wachstum zu erzielen und Verluste zu begrenzen.

8,24 %
Ertrag p.a. seit Auflegung¹

Im 1. Dezil
über ein Jahr, drei Jahre
und fünf Jahre²

0-100 %
Aktienquote³



Ein wichtiger Performancefaktor ist, dass wir die Aktienquote flexibel an das gesamtwirtschaftliche Umfeld und die Märkte anpassen und weiter auf Wachstum setzen.

Weniger Risiko-bereitschaft

Die Konjunktur lässt stark nach, und die Extremrisiken scheinen zu steigen.

Verringerung der Aktienquote

Aktien
0% bis 25%

Duration
+2 bis +8

„Normales“ Markt-umfeld

Unsere Allokationsentscheidungen beruhen auf den Bewertungen der Assetklassen. Dabei setzen wir auf Diversifikation und geringe Korrelationen.

Taktische Steuerung der Aktienquote:

Aktien
25% bis 75%

Duration
0 bis +8

Mehr Risiko-bereitschaft

Die Märkte steigen stabil, und Aktien haben noch Potenzial.

Partizipation an weiteren Kursanstiegen

Duration
-2 bis +6

Aktien
75% bis 100%

So funktionierte das in der Praxis

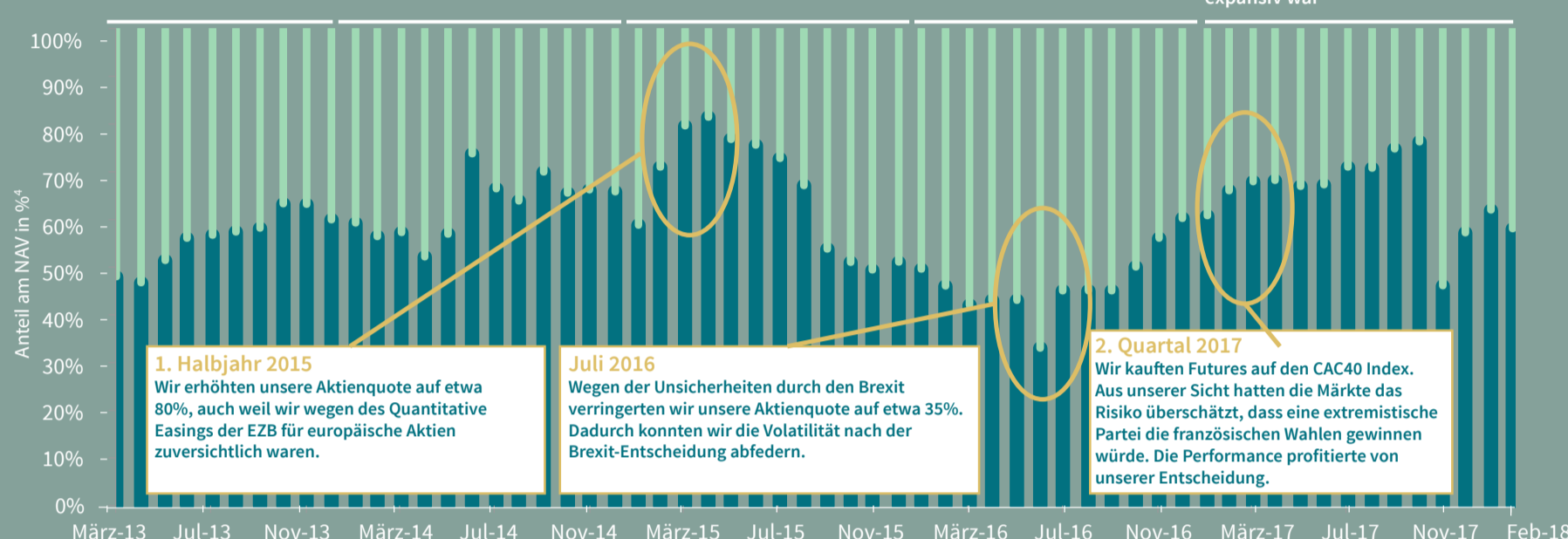
2013: Auflegung des Fonds

2014: Schwierige Märkte, aber der Fonds profitierte von der Einzelwertauswahl

2015: Wir waren meist optimistisch für Aktien, vor allem für Europa und Japan

2016: Schwieriger Start, aber Aktienumschichtungen halfen, die Volatilität zu mindern

2017: Schwerpunkt meist Wachstumswerte, weil das Wachstum weltweit solide und die Geldpolitik expansiv war



Anleihen + Barmittel + Diversifikation

Netto-Aktienquote

Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance.

Aus Timing-Gründen könnte es jetzt ein guter Zeitpunkt sein, um sich bietende Anlagechancen zu nutzen.



Serge Pizem
Leitender
Portfoliomanager,
Global Head Multi-Asset
Investments

1
Bei volatilen Märkten hilft nur Flexibilität

Seit Anfang 2018 sind die Märkte wieder volatil, aber das ist kein neues Phänomen. Beispielsweise war das Marktumfeld auch 2015/16 schwierig. Um Investmentchancen zu nutzen und eventuelle Risiken zeitnah abzufedern, können wir die Aktienquote des AXA WF Global Optimal Income flexibel ändern.

2
Überzeugungen bei wechselhaften Märkten

Auch wenn die Märkte volatil sind, sollte man seinen Standpunkt nicht jeden Tag ändern. Mit einer Kombination aus Assetklassen-Allokation und überzeugungsgeleiteter Einzelwertauswahl wollen wir für unsere Investoren langfristig attraktive Erträge erzielen.

3
Das weltweite Wachstum nutzen

In diesem Jahr dürften das Weltwirtschaftswachstum und die durch Quantitative Easing geschaffene Liquidität ihre Höhepunkte überschreiten. Mit dem AXA WF Global Optimal Income wollen wir stabiles Wachstum erzielen, indem wir an Aufschwüngen partizipieren und Verluste in Abschwüngen abfedern.

Risiko- und Ertragsprofil



Die Risikokategorie wird anhand historischer Wertentwicklungsdaten berechnet und stellt keinen verlässlichen Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Teilfonds dar. Die ausgewiesene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Warum ist dieser Teilfonds in dieser Kategorie?

Das Kapital des Teilfonds ist nicht garantiert. Der Teilfonds ist auf Finanzmärkten investiert und nutzt Techniken und Instrumente, die gewissen Schwankungen unterliegen, was Gewinne oder Verluste zur Folge haben kann.

Zusätzliche 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.
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.

Risiko bei Anlagen in Hedgefonds: Ein begrenzter Teil des Vermögens des betreffenden Teilfonds (maximal 10%) ist in Fonds angelegt, die alternative Strategien verfolgen. Anlagen in alternativen Fonds sind mit gewissen spezifischen Risiken verbunden, die mit der Bewertung der Vermögenswerte derartiger Fonds und ihrer schlechten Liquidität in Zusammenhang stehen.

¹ Performance der A-Anteile des AXA WF Global Optimal Income in Euro, nach Abzug von Gebühren vom 8. März 2013 bis 8. März 2018. Alle Investmentanlagen unterliegen dem Risiko von Kapitalverlusten. Die Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für künftige Performance.

² Copyright © 2013 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen 1. sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; 2. dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und 3. deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Nach dem Morningstar-Ranking liegt der AXA WF Global Optimal Income über 1 Jahr und 3 Jahre und seit Auflegung im ersten Dezil der Kategorie EAA OE EUR Flexible Allocation – Global. © Morningstar, Stand 8. März 2018. Die Dezilzugehörigkeit bezieht sich auf die A- und F-Anteile in Euro aller in der Morningstar-Kategorie enthaltenen Fonds. Die hierin enthaltenen Zahlen, Analysen und Meinungen sind (1) zum Teil Eigentum von Morningstar, dürfen (2) weder kopiert noch verbreitet werden, sind (3) keine Anlageberatung, werden (4) nur zur Information zur Verfügung gestellt. Es gibt (5) keine Garantie, dass sie vollständig, korrekt oder aktuell sind. Sie können (6) Fondsberichten entnommen sein, die zu verschiedenen Zeitpunkten veröffentlicht wurden.

³ Anteile am Nettoinventarwert des Fonds nur zur Illustration. Weitere Informationen finden Sie im jeweiligen KIID oder Verkaufsprospekt.

⁴ Quelle: AXA IM, Daten von Ende März 2013 bis zum Ende Februar 2018 sind nicht geprüft. I-Anteile des AXA WF Global Optimal Income. Die gezeigten Zahlen beziehen sich auf frühere Monate oder Jahre. Die Performance der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance, Performance nach Abzug von Managementgebühren und Ausgabeaufschlag. Performanceberechnung unter der Annahme der Wiederanlage von Dividenden. Nicht vergessen: Alle Investitionen sind mit Risiken verbunden. Der AXA WF Global Optimal Income investiert in die Finanzmärkte. Er nutzt Techniken und Anlageinstrumente, die gewissen Schwankungen unterliegen. Sie können zu Gewinnen oder Verlusten führen. Zu den Risiken des Fonds zählen Kredit- und Kontrahentenrisiken, Risiken durch den Einsatz von Derivaten und Hebeln (die die Auswirkungen von Marktbewegungen auf den Fonds verstärken können), politische Risiken und Risiken von Hedgefondsanlagen. Anlegern wird empfohlen, den aktuellen KIID und den aktuellen Verkaufsprospekt zu lesen. Hier finden Sie detaillierte Risikobeschreibungen. Beide sind auf unserer Webseite erhältlich.

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial und um kein investmentrechtliches Pflichtdokument.

Dies hier von AXA Investment Managers Deutschland GmbH bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen bereitgestellten Informationen stellen weder ein Angebot zum Kauf bzw. Verkauf von Fondsanteilen noch ein Angebot zur Inanspruchnahme von Finanzdienstleistungen dar. Die vereinfachte Darstellung bietet keine vollständige Information und kann subjektiv sein. Ein Kauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospekts und den Bestimmungen in den Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen bzw. der Satzung des Fonds. An dem Erwerb von Fondsanteilen Interessierte erhalten den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID „Key Investor Document“) in deutscher Sprache sowie Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos in Papierform bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH • Bleichstrasse 2-4 • 60313 Frankfurt/Main oder ihren Vertriebspartnern sowie unter www.axa-im.de. Anleger in Österreich erhalten die genannten Dokumente bei der Informationsstelle, z. B. Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Habsburgergasse 2, Mezzanin, 1010 Wien, Österreich) sowie unter www.axa-im.at.

Verwendung: Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken des Empfängers. Eine Weitergabe an Dritte ist weder ganz noch teilweise gestattet. Wir weisen darauf hin, dass diese Mitteilung nicht den Anforderungen der jeweils anwendbaren Richtlinie 2004/39/EG bzw. 2014/65/EU (MiFID/ MiFID II) und der zu dieser ergangenen Richtlinien und Verordnungen entspricht. Das Dokument ist damit für jegliche Form des Vertriebs, der Beratung oder der Finanzdienstleistung nicht geeignet.

Wertentwicklung: 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.

Haftungsausschluss: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Daten, Zahlen, Fakten, Meinungen und Aussagen beruhen auf unserem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird nicht übernommen.

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 dieser 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 weiter gegeben werden.

Nur für professionelle Kunden / nicht für Privat-/Kleinanleger. Stand: 19.03.2018

