

AXA WF Euro & AXA WF Global Buy & Maintain



2018

Nur für professionelle Investoren



Damien Maisonnac, CFA
Leitender Portfoliomanager, Paris,
12 Jahre Investmenterfahrung

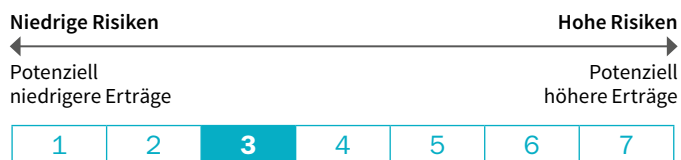
Buy-and-Maintain-Spezialist Damien Maisonnac arbeitet in Paris. Er managt internationale und europäische Buy-and-Maintain-Portfolios, unter anderem die beiden Flaggschiffprodukte unserer Strategie. Zuvor managte er strukturierte Produkte und Indexportfolios für unterschiedliche Währungen und Assetklassen.

“**Unsere Fonds sind breit diversifiziert. Wir investieren weltweit, wo immer sich die besten Chancen bieten. Durch den niedrigen Portfolioumschlag von Buy-and-Maintain belasten die Transaktionskosten das Portfolio so wenig wie möglich - zum Nutzen unserer Investoren.**”



- › AXA Investment Managers investiert schon sehr lange in Buy-and-Maintain-Strategien. Insgesamt verwalten wir über 333 Mrd. Euro in dieser Assetklasse (Stand: 31. März 2018, Quelle: AXA IM).
- › Unsere Buy-and-Maintain-Strategien für Anleihen streben Kapitalerhalt an. Wir vermeiden Zahlungsausfälle und begrenzen den Portfolioumschlag. Dabei werden unsere Portfolios ständig von unseren Portfoliomanagern kontrolliert.
- › Unsere Buy-and-Maintain-Strategien vermeiden Ineffizienzen einer passiven Indexnachbildung und finden eine Lösung für strukturelle Veränderungen auf dem Anleihenmarkt.
- › Anders als passive Indexstrategien investiert AXA Investment Managers nicht in die am höchsten verschuldeten Unternehmen. Unsere Portfoliomanager verkaufen auch nicht automatisch, wenn eine Anleihe ihren Investmentgradestatus verliert oder die Restlaufzeit unter ein Jahr fällt. So bewahren wir unsere Investoren vor unnötigen Wertverlusten.
- › Unsere Portfoliomanager streben einen geringen Portfolioumschlag an, um Transaktionskosten zu sparen, die aufgrund der geringeren Marktliquidität gestiegen sind.
- › Die AXA WF Euro und Global Buy and Maintain Credit-Fonds werden nach besonderen Kriterien gemanagt: intelligent, transparent und kostengünstig.
- › In einem dreistufigen Investmentprozess werden die risikoreichsten Anleihen herausgefiltert. Unsere Anleihenkäufe erfolgen so kostengünstig wie möglich. Das Portfolio wird regelmäßig überprüft und gegebenenfalls im Zeitablauf angepasst.
- › Wir schützen Investoren vor System- und Ereignisrisiken. Besonders wichtig ist daher eine breite Diversifikation über Sektoren, Länder/Regionen und Emittenten. Investiert wird zu etwa gleichen Teilen in drei Anleihenarten (Zyklischer, defensive Anleihen und Finanzanleihen) sowie fünf Regionen, verteilt auf mindestens 200 Emittenten.
- › Eine weitere wichtige Mehrwertquelle unserer Buy-and-Maintain-Strategien sind Bewertungsdifferenzen von Währungen. Unsere Fonds investieren weltweit. Wenn ein Unternehmen in mehreren Währungen Anleihen emittiert, kaufen wir in der für die Investoren günstigsten Währung - ohne Länderbeschränkungen.
- › Um möglichst hohe Renditen zu erzielen, greifen die Portfoliomanager von AXA Investment Managers auf die Kompetenz unseres großen internationalen Credit-Research-Teams zurück. Dadurch selektieren sie die Anleihen mit der höchsten Qualität und von den stabilsten Emittenten, und zwar zu einem optimalen Kurs. Dabei nutzen unsere Portfoliomanager Bewertungsunterschiede zwischen den Währungen. Zugleich achten sie darauf, dass Duration und Durchschnittsrating unserer Portfolios dem internationalen Credit-Universum entsprechen.

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.

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.

Operationelles Risiko: Risiko, dass operationelle Verfahren einschließlich von Verfahren zur Verwahrung von Vermögenswerten versagen, was zu Verlusten führen kann.

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.

Wesentliche Merkmale

Anlageziel

Der Teilfonds strebt über einen mittelfristigen Zeitraum eine Kombination aus laufenden Erträgen und Kapitalzuwachsen (gemessen in USD) an, indem er hauptsächlich in Unternehmensanleihen der Kategorie Investment Grade von Emittenten aus aller Welt investiert.

Anlagehorizont

Dieser Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Teilfonds wieder zurückziehen wollen.

Bewertung

Täglich

Währung des Teilfonds AXA WF Global Buy and Maintain

USD

AXA WF Euro Buy and Maintain

Anteilsklasse I EUR (ausschließlich für institutionelle Investoren)

Anteilsklasse	ISIN
Thesaurierend	LU1156427582

AXA WF Global Buy and Maintain

Anteilsklasse I (H*) EUR (ausschließlich für institutionelle Investoren)

Anteilsklasse	ISIN
Thesaurierend	LU0871792494
Ausschüttend	LU0871792908

AXA WF Euro Buy and Maintain

Anteilsklasse I EUR (ausschließlich für institutionelle Investoren)

Anfängliche Mindestanlage	5.000.000
Folgeinvestment	1.000.000
Max. Zeichnungsgebühr	keine
Max. Rücknahmegebühr	keine
Max. Vertriebsgebühr	keine

*(H) Diese Anteilsklasse ist gegen Wechselkursschwankungen der Währung des Teilfonds und der der Anteilsklasse abgesichert (Mindest-Hedgequote 95%). Weitere verfügbare Anteilscheinklassen können Sie dem Verkaufsprospekt entnehmen. Die Verwaltung dieses Teilfonds erfolgt durch AXA Funds Management S.A., ein Tochterunternehmen der AXA IM Gruppe.

Rechtliche Hinweise:

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

Bitte beachten Sie folgende Hinweise und lesen Sie ergänzend 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 • Bleichstrasse 2-4 • 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter www.axa-im.de.

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 sonstige 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.

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 über Mitarbeiter von AXA Investment Managers dienen lediglich zu Informationszwecken und sind stichtagsbezogen. Ein Weiterbeschäftigungsverhältnis mit diesen Mitarbeitern wird nicht garantiert.

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 Dokument enthaltenen Informationen dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung von AXA Investment Managers Deutschland GmbH / mit ihr verbundenen Unternehmen weder ganz noch auszugsweise weiter gegeben werden.

Design & Produktion: Internal Design Agency (IDA) | Juli 2018 | 18-AL-10153 | Fotonachweis: Gettyimages