

AXA WF Defensive Optimal Income



Unser Ziel: Stabile Performance bei geringer Volatilität, unabhängig vom Markt- und Konjunkturzyklus

Der AXA WF Defensive Optimal Income strebt moderate Gesamterträge an, durch eine flexible Asset-Allokation mit bis zu 35% Aktien.¹ Die jährliche Volatilität soll auf 5% begrenzt werden.²



WAS MACHT DEN FONDS INTERESSANT?

- › Moderater mittelfristiger Wertzuwachs durch unterschiedliche Assetklassen
- › Defensiver Investmentansatz mit überschaubarem Risiko
- › Portfoliodiversifikation und flexible Allokation



WARUM AXA INVESTMENT MANAGERS?

- › Ziele unserer Optimal-Income-Fonds sind Wachstum und Verlustbegrenzung.
- › Wir nutzen die Kompetenz der Investmentteams von AXA IM für alle Assetklassen.
- › Unser Team aus 19 Multi-Asset-Portfoliomanagern hat über 25 Jahre Investmenterfahrung.³

¹ Anteile am Nettoinventarwert des Fonds nur zur Illustration. Weitere Informationen finden Sie im jeweiligen KIID oder Verkaufsprospekt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist kein verlässlicher Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage im Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert.

² Die Zielwerte werden nur zur Illustration angegeben und nicht garantiert. Weitere Informationen finden Sie im jeweiligen KIID oder Verkaufsprospekt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist kein verlässlicher Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage im Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert.

³ Stand 31. März 2018. Angaben über die Mitarbeiter des Teams und/oder von AXA Investment Managers dienen lediglich der Information. Wir garantieren nicht, dass Mitarbeiter weiterhin bei AXA Investment Managers beschäftigt werden und weiterhin den genannten Teams und/oder AXA Investment Managers angehören.

Aktuelle Herausforderungen für Investoren

In den letzten zehn Jahren haben sich die Märkte kontinuierlich weiterentwickelt. Investoren sahen sich mit unterschiedlichsten Herausforderungen konfrontiert – wie Veränderungen der Geldpolitik, dauerhaft niedrigen Zinsen und strengeren Regulierungen. Doch jetzt normalisieren sich die Zinsen, und die Zentralbanken bieten immer weniger Unterstützung. Die Volatilität könnte steigen und wird eine der wichtigsten Herausforderungen für Investoren sein.

Größte Sorgen von Investoren

(Umfrage 2017 unter professionellen Investmentkunden)⁴











Steigende Zinsen	Auswirkungen strengerer Regulierungen	Unsicherheit an den Märkten und in der Politik	Marktvolatilität	Liquidität
30%	26%	25%	10%	9%

Warum Multi-Asset-Anlagen?

Nicht alle Assetklassen sind zur gleichen Zeit erfolgreich. Wir meinen daher, dass Investoren, die stabile Erträge wollen, über den Tellerrand blicken sollten. Neben Risikoabsicherung können Flexibilität und Diversifikation helfen, an den Erträgen internationaler Aktien zu partizipieren und die Volatilität zu verringern.

Die jeweils besten Assetklassen der Kalenderjahre 2007 bis 2017 (Berechnung auf Monatsdatenbasis)

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
26,1%	9,3%	73,4%	27,5%	8,5%	19,3%	32,4%	13,7%	10,3%	15,9%	21,8%
22,6%	4,7%	60,6%	17,1%	5,2%	18,8%	29,6%	13,2%	3,6%	14,9%	21,0%
7,3%	10,9%	28,2%	15,2%	3,4%	18,5%	23,7%	11,8%	2,6%	12,0%	19,1%

 Emerging-Market-Aktien	 Internationale Aktien	 Emerging-Market-Fremdwährungsanleihen
 Börsennotierte Rohstoffaktien	 Internationale High-Yield-Anleihen	 Wandelanleihen
 Europäische Aktien	 Internationale Credits	 Europäische Staatsanleihen
 US-Aktien		

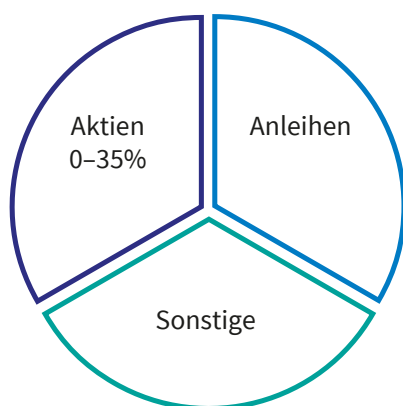
Erträge und Wertentwicklung der Vergangenheit bieten keine Gewähr und sind kein Indikator für die Zukunft.

Quellen: Datastream, Bloomberg, AXA IM (Monatsdaten), Stand 29. Dezember 2017.

AXA WF Defensive Optimal Income

Der AXA WF Defensive Optimal Income strebt mittelfristigen Wertzuwachs bei moderatem Risiko an. Dazu soll die jährliche Volatilität unabhängig vom Markt- und Konjunkturzyklus weniger als 5% betragen.⁵ Die Strategie kann in ein breit gefasstes Portfolio aus internationalen Wertpapieren investieren. Bis zu 35% können in Aktien⁶ angelegt werden – um Chancen zu nutzen und Risiken zu verringern, wo immer sie entstehen.

Allokation nach Ländern/Regionen, kombiniert mit fundamentaler Einzelwertauswahl, um an den internationalen Aktienmärkten zu partizipieren



Staatsanleihen, um das Portfolio zu stabilisieren und die Volatilität zu dämpfen; Diversifikation durch High-Yield- und Emerging-Market-Anleihen

Absicherungs- und Geldmarktinstrumente, um die Diversifikation zu verbessern und Risiken zu mindern

⁴ Quelle: AXA IM, Umfrage unter über 122 professionellen Kunden.

⁵ Die Zielwerte werden nur zur Illustration angegeben und nicht garantiert. Weitere Informationen finden Sie im jeweiligen KIID oder Verkaufsprospekt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist kein verlässlicher Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage im Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert.

⁶ Vgl. Fußnote 5.



Serge Pizem
Portfoliomanager

” Volatilität erfordert Flexibilität. Das bedeutet aber nicht, dass man seine Meinung jeden Tag ändern muss. Mit dem AXA WF Defensive Optimal Income sollen Investoren von unseren langfristigen Überzeugungen profitieren. Zugleich wollen wir durch unseren defensiven Ansatz mit einem sorgfältigen Risikomanagement die Volatilität begrenzen. “

Ziele des AXA WF Defensive Optimal Income

1 Defensiver und flexibler Investmentansatz

Unser Ziel ist stabiler Wertzuwachs. Dabei wollen wir die Unsicherheiten des Marktzyklus verringern und die Portfoliovolatilität auf 5% jährlich begrenzen. Mit einem flexiblen Ansatz wollen wir eine Vielzahl von Chancen nutzen und die Risiken verringern, wo immer sie entstehen. Dabei können bis zu 35% in internationale Aktien investiert werden.

2 Investitionen in eine Vielzahl überzeugender Wachstumschancen

Mit einer sorgfältigen und bewährten Einzelwertauswahl wollen wir weltweit vielversprechende Investmentideen umsetzen. Die Strategie nutzt das Wissen unserer Investmentexperten über nachhaltiges Wachstum – auf Unternehmens-, Länder-, Währungs-, Sektor-, Durations- und Marktsegmentebene.

3 Unser Ziel: Verlustrisiken verringern

Mit einem dreistufigen Ansatz wollen wir Risiken verringern: (1) umfassende Diversifikation nach defensiven Assetklassen (vorwiegend Anleihen), langfristigen Wachstumstiteln (vorwiegend Aktien) und sonstigen Anlagen (wie Währungen und Volatilität), (2) im Rahmen einer sorgfältigen Portfoliokonstruktion genaues Verständnis und Berechnung von Risiken durch ein Team aus fünf speziellen Portfolioingenieuren, (3) partielle Verlustabsicherung durch liquide Absicherungsinstrumente.



5%

max. Portfoliovolatilität p.a.⁷



0–35%

Aktienquote⁸



25 Jahre

durchschnittliche Investmenterfahrung
des Teams⁹

⁷ Anteile am Nettoinventarwert des Fonds nur zur Illustration. Weitere Informationen finden Sie im jeweiligen KIID oder Verkaufsprospekt. Die Zielwerte werden nur zur Illustration angegeben und nicht garantiert. Die Wertentwicklung der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist kein verlässlicher Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage im Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert.

⁸ Vgl. Fußnote 7.

⁹ Stand 31. März 2018. Angaben über die Mitarbeiter des Teams und/oder von AXA Investment Managers dienen lediglich der Information. Wir garantieren nicht, dass Mitarbeiter weiterhin bei AXA Investment Managers beschäftigt werden und weiterhin den genannten Teams und/oder AXA Investment Managers angehören.

AXA WF Defensive Optimal Income

Wichtige Risiken

Investitionen sind nicht frei von Risiken. Der AXA WF Defensive Optimal Income investiert weltweit in Aktien und Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern, bei denen ein hohes Risiko von Wertverlusten besteht. Gegebenenfalls unterliegt der Fonds den speziellen Risiken internationaler Anlagen, dem Derivatrisiko und dem Leverage-Risiko. Investoren werden auf den Verkaufsprospekt verwiesen. Hier findet sich eine genaue Beschreibung der Risiken.

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.

Mit der diskretionären Fondsverwaltung verbundenes Risiko: Bei jedem Teilfonds besteht das Risiko, dass die angewandten Anlagetechniken oder -strategien keinen Erfolg haben und dem Teilfonds Verluste verursachen. Die Anteilsinhaber haben weder das Recht noch die Befugnis, an der täglichen Verwaltung oder Kontrolle der Geschäftstätigkeit des Teilfonds teilzunehmen. Ebenso wenig haben sie die Möglichkeit, die jeweiligen Anlagen, die der Teilfonds tätigt, oder die Bedingungen dieser Anlagen zu evaluieren.

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.

Anlagen enthalten Risiken, einschließlich dem des Kapitalverlustes.

Rechtliche Hinweise: Nur für Vertriebspartner. Nicht für Anleger.

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial und nicht um ein investimentrechtliches Pflichtdokument.

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 Privatanlegern nicht geeignet und ausschließlich für Vertriebspartner, 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. 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 anschließlicher 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, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID – Key Investor Information Document in Papierform) 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 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 AXA Investment Managers Deutschland GmbH bzw. mit ihr verbundene Unternehmen 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 Investment Managers und mit ihr verbundenen Unternehmen nicht übernommen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist 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 Investment Managers Deutschland GmbH bzw. mit ihr verbundene Unternehmen, sondern werden ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Auf der alleinigen Grundlage dieses Dokuments dürfen keine Anlage- oder sonstigen Entscheidungen gefällt werden. Vor jeder Transaktion sollte eine ausführliche und an der individuellen Kundensituation ausgerichtete Anlageberatung unter Berücksichtigung der steuerlichen Belange 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 mit ihr verbundene Unternehmen bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen Zuwendungen (Provisionen, Gebühren oder sonstige Geldleistungen sowie alle geldwerten Vorteile) annehmen und/oder gewähren können.

Angaben über Mitarbeiter von AXA Investment Managers dienen lediglich zu Informationszwecken und sind stichtagsbezogen. Eine Weiterbeschäftigung dieser Mitarbeiter wird nicht garantiert.

Alle Angaben, soweit nicht anders angegeben: AXA Investment Managers, Stand April 2018.