

Frankfurt, 17. Juni 2014

AXA IM aktuell: Schwellenländeranleihen profitieren vom steigenden Risikoappetit

Fondsmanager Damien Buchet setzt beim AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds auf kurze Laufzeiten in harten Währungen.

Der steigende Risikoappetit vieler Anleger beflügelt die Nachfrage nach festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern. „Nach den zwischenzeitlichen Turbulenzen im vergangenen Jahr hat sich der Markt für Staats- und Unternehmensanleihen aus aufstrebenden Regionen seit einiger Zeit wieder spürbar belebt. Ein Grund dafür sind die enormen Diversifikationsmöglichkeiten, die sich in diesem Segment bieten. Die gezielte Auswahl der richtigen Segmente und Laufzeiten ermöglicht attraktive Renditen bei moderater Volatilität“, unterstreicht Damien Buchet, Head of Emerging Markets Fixed Income.

„Benchmark-Fonds sind dafür allerdings nur mäßig geeignet. Wir verfolgen stattdessen einen Total-Return-Ansatz und suchen konsequent die Sweet Spots im jeweiligen Zins- und Marktumfeld“, beschreibt er die Anlagestrategie des von ihm gemanagten AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds. Mit Erfolg, wie die Kennzahlen belegen: So verzeichnete der Fonds seit Jahresbeginn eine Performance von 6,9 Prozent und auf Drei-Jahres-Sicht sogar von 18,5 Prozent. Gleichzeitig lag die Volatilität mit 3,94 Prozent seit Jahresbeginn und 8,28 Prozent in den vergangenen drei Jahren deutlich unter Produkten mit einem vergleichbaren Profil.

Laufzeiten im Blick

Bei der Auswahl der Titel gibt die Postkrisen-Politik der Notenbanken den Takt vor. So boten in der Phase der quantitativen Lockerung durch die US-Notenbank Fed bis Ende 2013 Anleihen mit langer Laufzeit attraktive Anlagechancen. „Unter der Ägide der Forward Guidance hat sich das Bild gewandelt – nun setzen wir angesichts der ansteigenden Zinskurve verstärkt auf kurze Laufzeiten. Die besten Renditechancen bei hoher Liquidität finden wir derzeit in Durationen von ein bis drei Jahren vor“,

Besuchen Sie uns auf: www.axa-im.de

erläutert Buchet. Sollte es wie von vielen Marktbeobachtern erwartet im kommenden Jahr zu einer Normalisierung der Geldpolitik und damit zu einer Abflachung der US-Zinskurve kommen, dürften längere Laufzeiten wieder in den Fokus rücken.

Ein wichtiger Treiber für die Nachfrage nach Schwellenländeranleihen war zuletzt die Aussicht auf attraktive Carry-Renditen, also der Ertrag, der sich dank der unterschiedlichen Zinsniveaus mit Titeln in lokalen Währungen erzielen lässt. Von derartigen Strategien grenzt sich der AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds klar ab. „Unser Ziel ist es, hohe Renditen bei minimaler Volatilität zu erzielen“, betont Buchet. Deshalb investiert der Fonds überwiegend in Anleihen, die in harten Währungen notiert sind. „Titel in lokaler Währung zeichnen sich zwar in der Regel durch eine höhere Liquidität aus. Dem steht jedoch ein Währungsrisiko von acht bis zehn Prozent gegenüber. Deshalb sind Titel in lokalen Währungen für uns nur eine Beimischung. Die maximale Quote von 15 Prozent haben wir bislang noch nie ausgeschöpft“, so der Fondsmanager.

Der AXA WF Emerging Markets Short Duration kann bei der Gewichtung von Staats- und Unternehmensanleihen flexibel agieren. „Wir orientieren uns dabei am Konjunkturzyklus und an der jeweiligen Marktsituation. In unsicheren Zeiten fahren wir eine defensivere Strategie, indem wir Unternehmensanleihen stärker gewichten“, erklärt Buchet. Ein großer Vorteil ist dabei die lokale Expertise seines Spezialistenteams. „Durch eine sorgfältige Analyse der Fundamentaldaten können sie unter den Unternehmen guter Bonität, die einen hohen Bekanntheitsgrad in der jeweiligen Region genießen, gezielt die Unternehmen herausuchen, bei denen das Risiko eines Kreditausfalls weitgehend ausgeschlossen werden kann“, so Buchet.

Kontakt

Daniela Hamann
daniela.hamann@axa-im.com
+49 (0)69 90025 2108

Anette Tepel
anette.tepel@ergo-komm.de
+49 (0)221 912887 87

AXA Investment Managers

AXA Investment Managers Paris SA (AXA IM) ist ein Multi-Experte in der Vermögensverwaltung und gehört zur AXA-Gruppe, einer der größten internationalen Versicherungsgruppen und bedeutendsten Vermögensmanager der Welt. AXA IM ist mit rund 547 Mrd. Euro (Stand: Dezember 2013) verwaltetem Vermögen einer der größten in Europa ansässigen Asset Manager. Mit gut 2.100 Mitarbeitern ist AXA IM weltweit in 22 Ländern tätig.

Multi-Experte

Als Multi-Experte im Asset Management ist AXA IM in der Lage, Investmentlösungen in allen Assetklassen optimal gemäß den Kundenbedürfnissen zu kombinieren und damit einen signifikanten Mehrwert zu erzielen. Das Ziel von AXA IM ist es, in jedem Bereich Marktstandards zu setzen und eine führende Position einzunehmen. Das

Besuchen Sie uns auf: www.axa-im.de

Unternehmen ist davon überzeugt, dass Spezialisierung, Unabhängigkeit und Verantwortlichkeit der Fondsmanager für eine nachhaltige Performance unerlässlich sind. Deshalb entwickelt das Unternehmen überall dort Expertenteams, wo es über klare Wettbewerbsvorteile verfügt.

Weitere Informationen zu AXA Investment Managers unter www.axa-im.de

Allgemeine Hinweise: Die hier von AXA Investment Managers Deutschland GmbH bereitgestellten Informationen stellen kein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Fondsanteilen bzw. Finanzinstrumenten oder ein Angebot für Finanzdienstleistungen dar. Ein Kauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis der jeweils gültigen Verkaufsprospekte und den darin enthaltenen Informationen. Die Verkaufsprospekte, wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos für Deutschland bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Bleichstraße 2-4, 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter www.axa-im.de bzw. für Österreich bei der jeweiligen Zahl- und Informationsstelle sowie unter www.axa-im.at. **Verwendung:** Dieses Dokument dient ausschließlich der Presseinformation. Wir weisen dringend darauf hin, dass diese Pressemitteilung nicht den Anforderungen der Richtlinie 2004/39/EG (MiFID) und der zu dieser ergangenen Richtlinien und Verordnungen sowie des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) und der Wertpapierdienstleistungs- Verhaltens- und Organisationsverordnung (WpDVerOV) entspricht. Das Dokument ist damit für jegliche Form des Vertriebs, der Beratung oder der Finanzdienstleistung, insbesondere durch Wertpapierdienstleistungsunternehmen, nicht geeignet. **Haftungsausschluss:** Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Daten und Zahlen 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.

Besuchen Sie uns auf: www.axa-im.de