

Frankfurt, 02. Dezember 2016

## AXA IM startet High Yield Bond Fonds mit Laufzeit bis 2022

---

AXA Investment Managers (AXA IM) hat den AXA IM Maturity 2022 Fonds lanciert. Der Rentenfonds mit fester Laufzeit wird von Carl „Pepper“ Whitbeck, Head of US Fixed Income bei AXA IM, gemanagt und investiert hauptsächlich in US-amerikanische Hochzinsanleihen.

„Im aktuellen Niedrigzinsumfeld erwarten wir, dass aktive Fondsmanager mit Investments in die Anlageklasse US High Yield eine jährliche Rendite im mittleren bis hohen einstelligen Bereich erzielen können, indem sie Kupons vereinnahmen und Kreditausfälle vermeiden“, sagt Pepper Whitbeck. Mit US-Hochzinsanleihen erhielten Investoren Zugang zu einem vielfältigen, dynamischen und liquiden Investmentmarkt. Mit einem Volumen von fast zwei Billionen US-Dollar und mehr als 1000 Unternehmen aus einer Vielzahl verschiedener Branchen sei der US-High-Yield-Markt signifikant größer als der europäische.<sup>1</sup>

„Es ist fast unmöglich, erfolgreich Market Timing zu betreiben. Der auf einen fixen Anlagezeitraum festgelegte Fonds kann nun dazu beitragen, Sorgen von Investoren hinsichtlich Markt- und Zinsänderungsrisiken zu mildern. Weil der Fonds die kompletten fünf Jahre investiert bleibt, können Investoren zwischenzeitliche Kursbewegungen außer Acht lassen“, erklärt der Fondsmanager. Der Fonds sei so konzipiert, dass er bis zum Laufzeitende im Jahr 2022 gehalten werde.

Trotz des herausfordernden Umfelds hätten Anleger auf dem US-High-Yield-Markt bisher gute Erträge erzielen können. „Wir versuchen, in unserem Portfolio attraktive Renditechancen mit einer sorgfältigen Prüfung von Kreditrisiken zu vereinbaren. In unserem Portfolio setzen wir auf eine sorgfältige Auswahl von Rendite-Chancen und Kreditvergaben. Wir vermeiden vergleichsweise spekulative Anleihen und streben an auf Risiken zu setzen, die wir analysieren und managen können. Unser Fokus liegt dabei stets darauf, Ausfälle möglichst zu vermeiden“, so Pepper Whitbeck.

Das Portfolio unterliege einem „Buy and Monitor“-Ansatz mit der Absicht, die ausgewählten Titel für fünf Jahre zu halten. Für die Zusammenstellung setze das Team auf amerikanische Hochzinsanleihen von Unternehmen, die solide Geschäftsgrundlagen aufwiesen. Eine strenge Verkaufsdisziplin gelte für jede Position, sofern sich die Kreditwürdigkeit der Emittenten verschlechtern.

Der „Buy and Monitor“-Ansatz ziele darauf ab, die Erträge auf eine kosteneffiziente Art und Weise zu maximieren, indem die Fluktuation im Portfolio – und somit auch die Transaktionskosten – gemindert werden. Im Jahr 2022 wird sich der Fonds selbst auflösen. Das bedeutet, dass alle Anleihen zurückgezahlt oder verkauft werden. Der Fonds strebt eine

# Pressemitteilung

annualisierte Brutto-Rendite von 4 bis 7 Prozent an. Dass dieses Ziel erreicht wird, ist jedoch nicht garantiert.<sup>2</sup>

AXA IM ist einer der größten Manager für US-amerikanische Hochzinsanleihen. Das aus 13 Spezialisten bestehende Team managt über 27 Milliarden US-Dollar. Der Fonds sei derzeit in Deutschland, Österreich, Belgien, Frankreich, Irland, Italien, Spanien, Singapur und Großbritannien verfügbar. Weitere Zulassungen werden in den kommenden Monaten – abhängig von der Genehmigung durch die zuständigen Regulierungsbehörden – in Portugal und der Schweiz erwartet.

- ENDE -

*Diese Pressemitteilung ist ausschließlich zur Verbreitung in Deutschland und Österreich bestimmt.*

## Kontakt

Dr. Holger Handstein  
[TeamAXAIM@edelmanergo.com](mailto:TeamAXAIM@edelmanergo.com)  
+49 (0)221 912887 19

## Hinweise an die Redaktion

1: BofA ML Global Corporate Bonds Index; BofA ML US High Yield Index. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ereignisse. Stand aller Daten: 31. August 2016.

2: Dies ist eine Schätzung, die auf der Endfälligkeitsrendite oder der Rendite bis zum nächstmöglichen Kündigungstermin (Yield to Worst) des Portfolios basiert. Es gibt keine Garantie, dass Investoren tatsächlich die geschätzten Erträge erzielen. Das Niveau der Erträge hängt von Marktbewegungen ab.

Der Fonds wird am 28. Februar 2022 fällig.

Der Fonds investiert for allem in verzinsliche Anlagen, bei denen das Risiko des Kapitalverlustes besteht. Der Fund unterliegt verschiedenen Risiken in Verbindung mit verzinslichen Wertpapieren. Dazu gehören unter anderem, aber nicht ausschließlich das Zinsänderungs- und das Kreditrisiko. Der Fonds könnte Risiken ausgesetzt sein, die mit High Yield Bonds zusammenhängen. Diese Titel können ein erhöhtes Kredit- und Marktrisiko beinhalten. Anteilsklassen in anderen Währungen als USD unterliegen einem Wechselkursrisiko. Wenn Investoren zur Reduzierung des Wechselkursrisikos in eine Anteilsklasse mit Währungssicherung investieren, sollten sie sich darüber im Klaren sein, dass zusätzliche Kosten anfallen, die abhängig von den Marktbedingungen schwanken können. Anlegern wird empfohlen, für eine detaillierte Darstellung der Risiken auf den aktuellen Verkaufsprospekt zurückzugreifen.

AXA IM Maturity 2022 ist ein Fonds eines irischen UCITS ICAV namens AXA IM WAVE. Eine ICAV (Irish Collective Asset-management Vehicle) ist ein offenes Umbrella-Investmentvehikel mit getrennter Haftung der enthaltenen Fonds.

[www.axa-im.de](http://www.axa-im.de)  

# Pressemitteilung

Der Fonds verfügt über zwei Arten von Anteilsklassen – ausschüttende und thesaurierende. Anleger, die in die thesaurierenden Anteilsklassen investieren, erhalten keine Ausschüttungen – Kuponzahlungen werden automatisch reinvestiert. Anleger in den ausschüttenden Anteilsklassen können quartalsweise oder jährlich Ausschüttungen erhalten. Die erste Ausschüttung erfolgt im Jahr 2017.

Vorzeitige Rückgaben im Anschluss an die anfängliche Zeichnungsperiode erfolgen zum Geld-Kurs, der den Kurs widerspiegelt, den der Fondsmanager erhält, wenn er eine Anleihe auf dem Markt verkauft. Weil sie zum jeweils aktuellen Geld-Kurs verkaufen, erhalten Anleger, die Anteile vorzeitig zurückgeben, unter Umständen deutlich weniger Geld zurück als Anleger, die bis zum Fälligkeit im Fonds verbleiben. Sollte der Fonds unter starken Anteilrückgaben an einem einzigen Handelstag leiden, kann ein Anti-Verwässerungsmechanismus eingeführt werden, um die Interessen der bestehenden Anteilseigner zu schützen.

## Über AXA Investment Managers

Als aktiver, langfristiger und globaler Multi-Asset-Investor hat AXA Investment Managers den Anspruch, möglichst vielen Menschen mit geballter Anlagekompetenz dabei zu helfen, ihre finanziellen Ziele zu erreichen. Gestützt auf profunde Kenntnis der Märkte und Anlageinstrumente in Kombination mit Innovation und solidem Risikomanagement, sind wir heute bereits einer der größten Vermögensverwalter in Europa. Künftig wollen wir uns auch weltweit als Partner der Wahl für Anleger etablieren.

AXA IM verwaltete Ende September 2016 etwa EUR 700 Mrd. für Kunden und beschäftigte weltweit an 29 Standorten in 21 Ländern über 2.350 Mitarbeiter. AXA IM ist Teil der AXA Gruppe, eines Weltmarktführers für finanzielle Absicherung und die Vermögensverwaltung.

Weitere Informationen zu AXA Investment Managers unter [www.axa-im.de](http://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](http://www.axa-im.de) bzw. für Österreich bei der jeweiligen Zahl- und Informationsstelle sowie unter [www.axa-im.at](http://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. Informationen über Mitarbeiter von AXA Investment Managers dienen lediglich zu Informationszwecken und sind stichtagsbezogen. Ein Weiterbeschäftigungsverhältnis mit diesen Mitarbeitern wird nicht garantiert.