

Frankfurt, 29. März 2016

## Flaggschiff-Darlehensfonds erreicht Anlagevermögen von 500 Millionen Euro

Der AXA IM Loan Fund, der Flaggschiff-Fonds von AXA Investment Managers (AXA IM) für Investments in Darlehen (Loans), hat die Marke von 500 Millionen Euro Anlagevermögen überschritten. Bereits im Jahr 2015 verzeichnete der Fonds hohe Zuflüsse von institutionellen Anlegern, die verstärkt auf Produkte mit hohen laufenden Erträgen und Volatilitätsmanagement setzen.

Der im April 2010 aufgelegte AXA IM Loan Fund ist auf die Bedürfnisse von Versicherungsunternehmen und Pensionsfonds zugeschnitten. In einem Markt mit dauerhaft niedrigen Zinsen, bietet er diesen Investoren die Möglichkeit, ihre Engagements an den Kreditmärkten zu diversifizieren und passend zu ihrer Verbindlichkeitenstruktur hohe laufende Erträge zu generieren. Europäische Investoren interessierten sich – anders als US-amerikanische Anleger – in der Vergangenheit weniger für Leveraged Loans und andere Unternehmenskredite (Corporate Loans). Weil die „Japanisierung Europas“ aber weiter voranschreitet<sup>(1)</sup>, wächst auch hierzulande die Erkenntnis, dass der Leveraged-Loan-Markt zu groß ist, um ihn weiterhin zu ignorieren. Im Hinblick auf das Ausmaß der Wertschwankungen sind die vergleichsweise niedrige Volatilität und die Diversifikationsvorteile dieser Anlageklasse für Versicherer wegen ihrer besonderen Verbindlichkeitenstruktur besser geeignet als andere Hochzinsanlagen.

Der Fonds konzentriert sich vornehmlich auf Neuemissionen, die aktuell zu höheren Spreads gehandelt werden als noch vor drei Monaten. Mit einer Ziel-Bonität von B+/BB- investiert der Fonds in europäische Branchen, die das Investmentteam als widerstandsfähig einstuft. Dazu zählen Branchen wie Telekommunikation, Lebensmittelindustrie und Gesundheit. Der Fonds setzt auf Emissionen, die mit hoher Wahrscheinlichkeit Kupons zahlen und eine geringe Volatilität aufweisen, so etwa auf kurzlaufende Titel und Darlehen mit kontinuierlicher Tilgung. Anleger profitieren mit ihm vom globalen Netzwerk und den Größenvorteilen von AXA IM.

Seit seiner Auflage im April 2010 brachte der AXA IM Loan Fund annualisierte Erträge von 4,01 Prozent. Auf Sicht von drei Jahren liegt der annualisierte Ertrag des Fonds bei 3,61 Prozent, im

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

# Pressemitteilung

Jahr 2015 lag er bei 3,37 Prozent<sup>(2)</sup>. Die annualisierte Volatilität des Fonds beträgt 2,23 Prozent<sup>(3)</sup>. **Jean Philippe Levilain, Co-Head für Loans und Private Debt bei AXA IM**, erklärt dazu: „Im anhaltenden Niedrigzinsumfeld war unser Fonds wirtschaftlich sehr erfolgreich. Er bedient die Bedürfnisse institutioneller Anleger, die jetzt nach Produkten mit hohen laufenden Erträgen und niedriger Duration sowie einer breiten Diversifikation im Kreditmarkt suchen. Der Fonds bleibt für neue Anleger geöffnet, und wir wollen auch 2016 weiter wachsen.“

Die Zeichen dafür stehen gut: Der globale Loan-Markt selbst entwickelt sich mit einem Volumen von etwa 1,2 Billionen Euro in Europa und den USA weiterhin robust<sup>(4)</sup>. Er wurde von Banken geprägt die, wie auch aktuell zu beobachten ist, ihre Bilanzen bereinigen. Dadurch entstehen derzeit gute Anlagechancen im Loan-Segment.

Schon im Jahr 2000 hat AXA IM mit der Aufstellung eines eigenen Loan-Teams innerhalb des Structured-Finance-Teams auf diese Anlageklasse gesetzt. Insgesamt verwalten die Structured-Finance-Teams von AXA IM 20,8 Milliarden Euro (Stand Dezember 2015). Davon entfallen aktuell 6,2 Milliarden Euro auf die Loan-Teams<sup>(5)</sup>. Die 27 Anlagespezialisten und zwölf Kreditanalysten des AXA-IM-Loan-Teams verfügen durchschnittlich über 15 Jahre Erfahrung in unterschiedlichen Phasen des Kreditmarktes. Seit 2000 hat das Team in mehr als 1.000 Loans investiert<sup>(6)</sup>.

- ENDE -

## Hinweise an die Redaktion

- 1) Die japanischen Züge des europäischen Marktes zeigen sich in den infolge der quantitativen Lockerung zunehmenden Parallelen zwischen Europa und Japan.
- 2) Annualisierte Bruttorendite in Euro mit Stand 31. Dezember 2015; Quelle: AXA IM. Der Abzug von Gebühren verringert den Ertrag.
- 3) Annualisierte Volatilität mit Stand 31. Dezember 2015; Quelle: AXA IM
- 4) Quelle: Credit Suisse mit Stand 31. Dezember 2015 (Welli für den europäischen und LLI für den US Markt)
- 5) Quelle: AXA IM mit Stand 31. Dezember 2015
- 6) Quelle: AXA IM mit Stand 31. Dezember 2015

## Über AXA IM – Structured Finance Team

AXA IM investiert als führender Manager von strukturierten Kreditprodukten für Kunden mit Stand Dezember 2015 ein Anlagevermögen von 20,8 Milliarden Euro. Unser Structured Finance Team besteht aus 76

# Pressemitteilung

Spezialisten und ist organisatorisch in das breitere Fixed-Income-Team von AXA IM integriert. Es ist verantwortlich für alle wesentlichen strukturierten Segmente des Kreditmarktes.

## Kontakt

Daniela Hamann

[daniela.hamann@axa-im.com](mailto:daniela.hamann@axa-im.com)

+49 (0)69 90025 2108

Dr. Holger Handstein

[holger.handstein@ergo-komm.de](mailto:holger.handstein@ergo-komm.de)

+49 (0)221 912887 19

## Über AXA Investment Managers

Als aktiver, langfristiger und globaler Multi-Asset-Investor hat AXA 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 Dezember 2015 etwa EUR 669 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 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. 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.