

AXA IM's Blick auf die Märkte und Factor Investing als nachhaltige Anlagestrategie

Benno Kriews (CEFA)

Dr. Franz Wenzel

Videokonferenz in Zusammenarbeit mit der
Euro Advisor Services GmbH

17. Juni 2020

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Vertriebspartner.
Kein Einsatz im Beratungsgespräch.



AXA Investment Managers – Ihre Ansprechpartner

Wir stellen uns vor – die Sprecher



Benno KRIEWS (CEFA)

Director Sales Germany, Client Group Core

Festnetz 069 90025 2127

Mail Benno.Kriews@axa-im.com



Dr. Franz Wenzel

AXA IM CORE - Product Specialists and Solutions, Paris

Festnetz +33 1 44 45 77 95

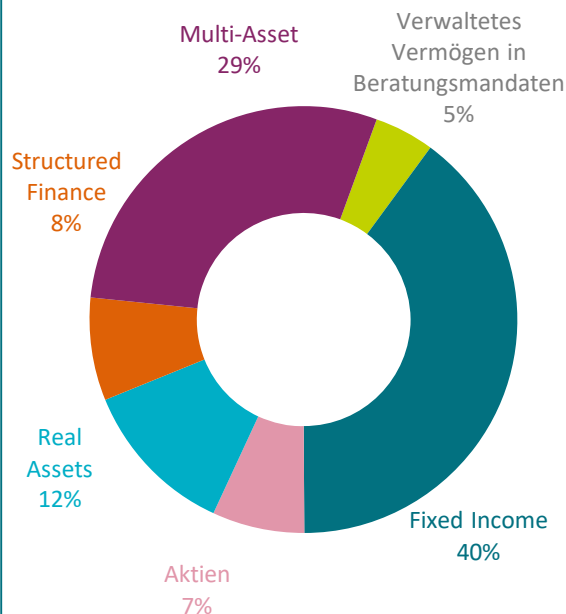
Mail Franz.Wenzel@axa-im.com

Unser Leistungsangebot umfasst das gesamte Anlagespektrum

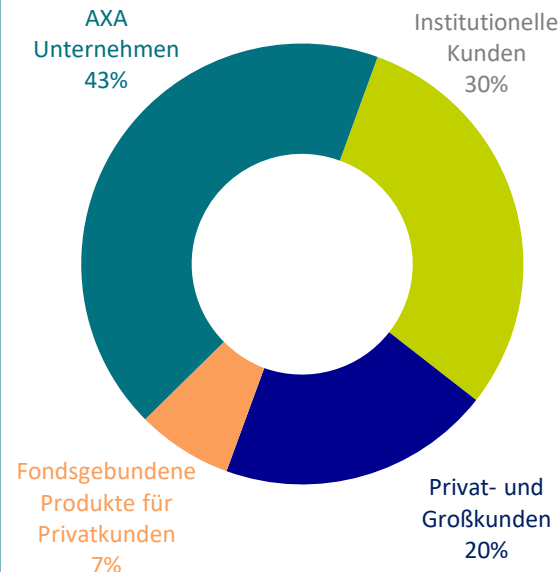
Wir bieten unseren Kunden vielfältige und umfassende Anlagemöglichkeiten aus der ganzen Welt

- Im Jahr 1994* gegründet, bieten wir eine breite Palette an Anlagelösungen an
- Über 793 Anlageexperten in 15 Investmentzentren
- Über €520 Mrd an ESG-integrierten Vermögenswerten**
- Verwaltung von Vermögen für Dritte und AXA Konzernunternehmen
- Eigentum der AXA Gruppe

804 Mrd. € verwaltetes Vermögen nach Assetklasse¹



Umsatz nach Kundenkategorie¹



Unser Angebot an Assetklassen und Lösungen

Fixed Income

- Inflationsschutz
- Aggregate
- Fremdwährungen
- Schwellenländer
- Investment-Grade-Unternehmensanleihen
- Hochzinsanleihen

Structured Finance

- ABS/CLOs
- Leveraged Loans
- Pfandbriefe
- Private Debt
- Bank Capital Solutions
- ILS

Aktien

- Themenorientierte Anlagen
- Spezialsektor
- Regional/International/Schwellenländer
- Small Caps
- Erträge
- Advanced Factors
- Enhanced Index

Real Assets

- Immobilien und Infrastruktur
- Public & Private Debt

Multi-Asset

- Ergebnisorientierte Anlagen
- Multi-Asset-Lösungen
- Dynamisches Risikomanagement
- Asset-Allokation
- Treuhänderische Verwaltung

Chorus

- Multi Premia

Verantwortungsbewusstes Investieren

- Integriert, nachhaltig und impactvoll

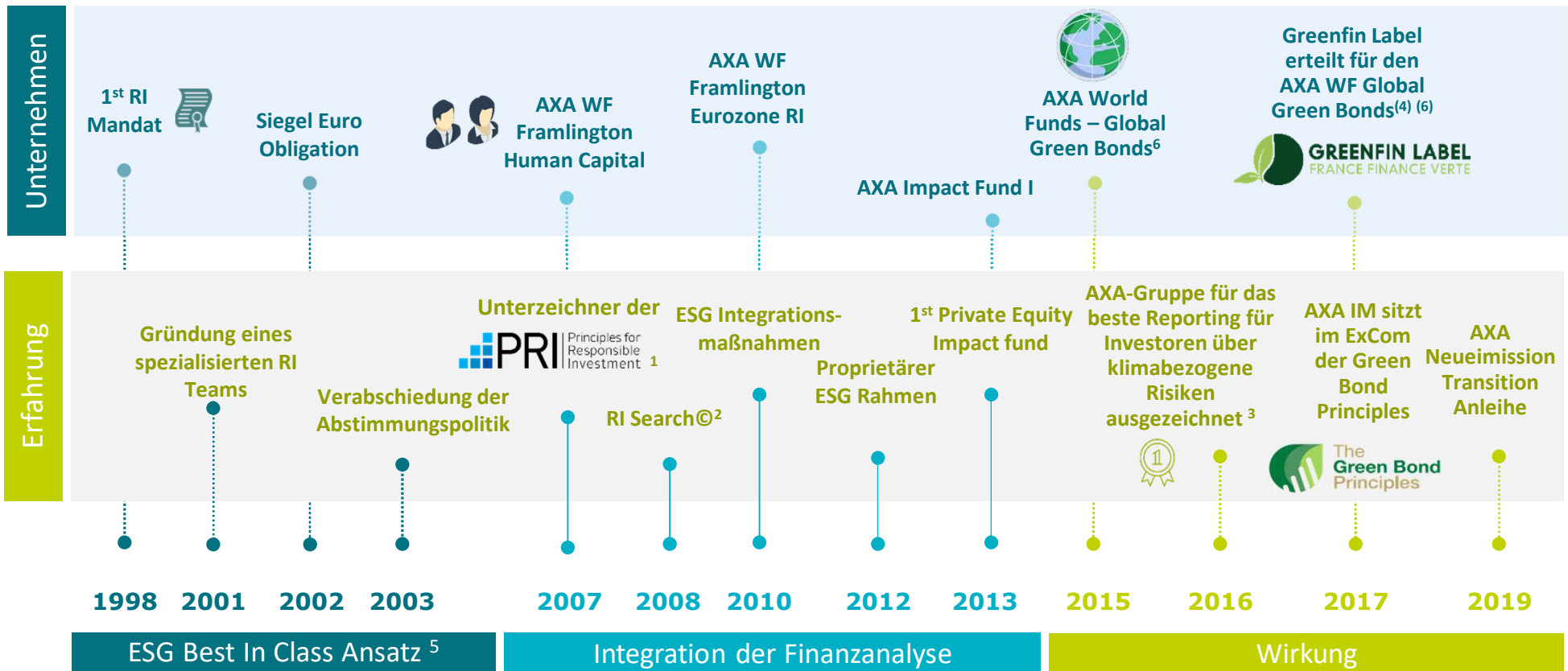
1. AXA IM, verwaltetes Vermögen vor Zuordnung zu den anderen Assetklassen, Stand: 31/03/2020 (AXA IM Database), einschließlich €146,253Mio. AUD in Joint Ventures; Umsatz, Stand: 31/03/2020 (Finance-Abteilung).

2 * Gründungsjahr bezieht sich auf die Gründung der globalen AXA IM Einheit, nicht auf die deutsche Niederlassung.

** Die komplette Definition für "ESG integriert" finden Sie auf Folie 23

AXA IM – Pionier in ESG seit 20 Jahren

Ein strukturiertes, implementiertes und umfassendes Impact-Investitionsprogramm mit einem global diversifizierten Ansatz über Anlageklassen, Instrumente, Themen & Sektoren und Regionen



Seit 1998 sind die Grundsätze verantwortungsbewussten Investierens Teil der DNA unseres Unternehmens

Quelle: AXA IM per 31/12/2019. (1) Principle for Responsible Investment (Investment (Grundsätze für verantwortungsbewusste Kapitalanlage). RI = Responsible Investment ESG = Environmental, Social, Governance (2) In-house RI Platform (3) verliehen vom französischen Umweltministerium im Jahr 2016. Verweise auf Ranglisten und Auszeichnungen sind kein Indikator für zukünftige Rankings in Ranglisten oder Auszeichnungen. (4) Quelle: Novethic Ende 2015 im Anschluss an die COP21 vom französischen Ministerium für Umwelt, Energie und Meer ins Leben gerufen, dem "Transition Énergétique et Ecologique pour le Climat" Label (Energie und ökologischer Übergang für das Klima) hilft, die Verpflichtung eines Fonds zur Finanzierung der grünen Wirtschaft einzuhalten und zu erfüllen. Das Umweltministerium legt den Anteil der grünen Aktivitäten fest, die durchgeführt werden müssen, um das Siegel zu beanspruchen. Verweise auf Ranglisten und Auszeichnungen sind kein Indikator für zukünftige Platzierungen in Ranglisten oder Auszeichnungen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen können von Zeit zu Zeit aktualisiert werden und können von früheren oder zukünftigen Versionen dieses Dokuments abweichen. (5) basierend auf AXA IM's Methodik, (6) vor dem 3. August war der Name AXA World Funds Planet Bonds Fonds.

AXA WF Global Factors - Sustainable Equity

Langfristige Herausforderung, von Wertzuwachs, bei gleichzeitiger Minimierung des Risikos

Kundenziele

Langfristige Erträge

Reduziertes Gesamtrisiko
[geringere Volatilität als der Aktienmarkt]

Verbessertes ESG-Profil, reduzierte CO2-Bilanz

Kostengünstige Lösungen

Unsere Lösung

Ziel ist eine annualisierte Überschussrendite von 1-2% gegenüber dem MSCI World Index

Ziel von 20% weniger Volatilität als der MSCI World Index

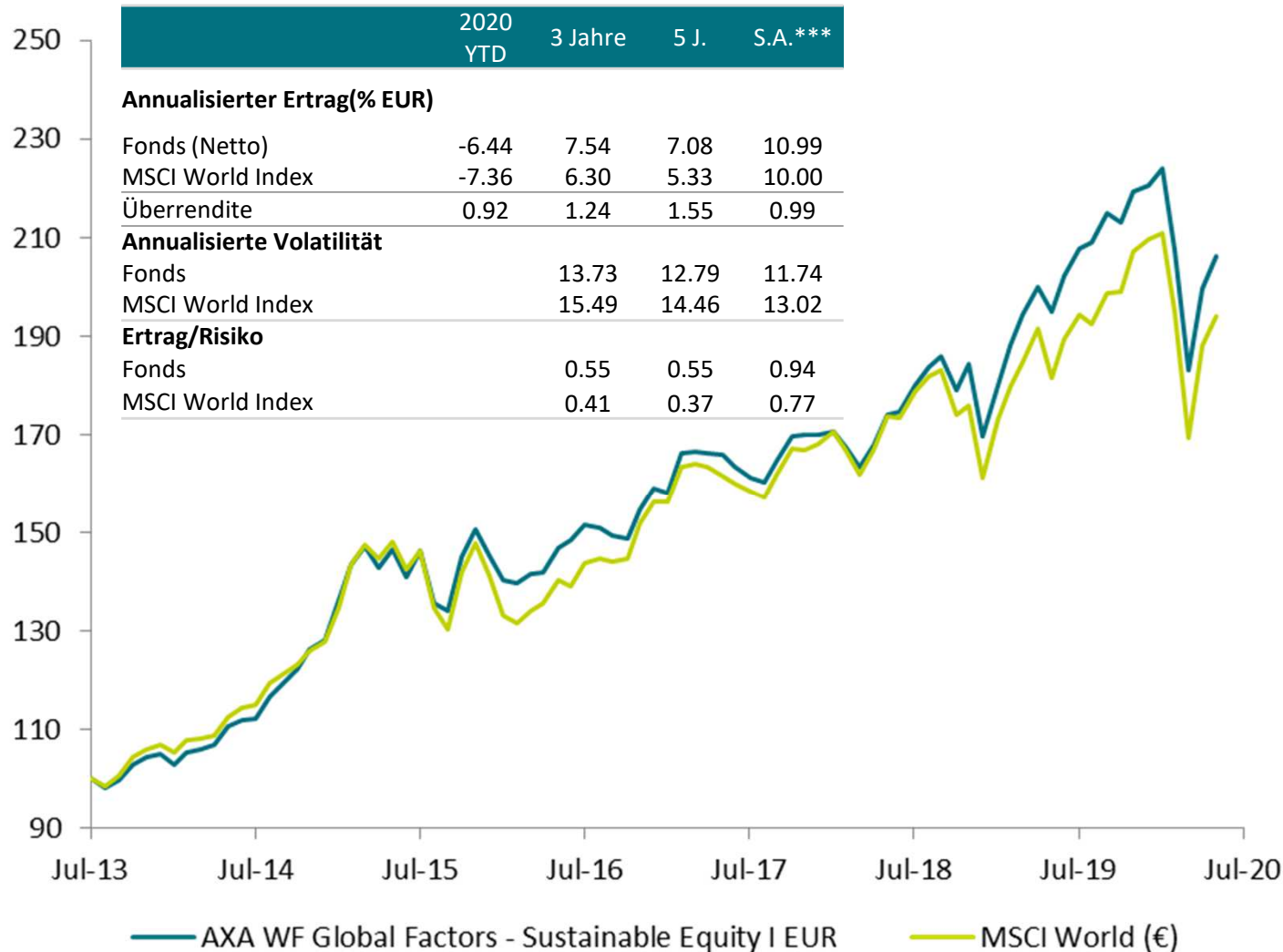
Das Portfolio hat typischerweise eine Kohlenstoff- und Wasserintensität bis zu 60% weniger als der MSCI World Index

Eine kostenbewusste Strategie mit geringen Implementierungskosten und niedrigen Gebühren

Unsere Strategie basiert auf einer fortschrittlichen Form der Faktorinvestition, die Anlegern eine kostengünstige Möglichkeit bietet, das Aktienmarktrisiko zu mindern und gleichzeitig nachhaltige, langfristige Erträge zu erzielen.

AXA WF Global Factors-Sustainable Equity

Outperformance mit weniger Volatilität seit Auflegung 07/2013 – I Euro (Instit. Tranche LU0943665348)



WINNER

Factor Investing
Manager of the Year



12%

Outperformance der
Benchmark seit Auflegung

1.Quartil




über
3 & 5 Jahre

Quelle: AXA IM Stand 31.05.2020. I-Anteile, netto, in Euro, kumulierte Performance. Die Angaben beziehen sich die I EUR Tranche sowie auf frühere Monate oder Jahre, und die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Copyright: Morningstar, Stand Mai 2019. Benchmark: 100% MSCI World Total Return Net. Die hierin enthaltenen Informationen, Daten, Analysen und Meinungen (1) enthalten firmeninterne Informationen von Morningstar, (2) dürfen weder vervielfältigt noch weitergegeben werden, (3) sind nicht als Anlageberatung zu verstehen, (4) dienen lediglich der Information, (5) werden nicht als vollständig, genau und aktuell garantiert und (6) können aus zu verschiedenen Zeitpunkten veröffentlichten Fondsdaten stammen. Verweise auf Auszeichnungen sind kein Indikator für zukünftige Leistungen oder Auszeichnungen. Für weitere Informationen über die Vergabekriterien für die UK Pensions Awards besuchen Sie bitte <http://www.ukpensionsawards.com/static/entry-criteria/>

AXA WF Global Factors - Sustainable Equity

ESG Integration im Herzen unseres Investmentansatzes



	Fonds	Benchmark
ESG Score * 	6.7	5.9
CO2 Bilanz** 	131	221
Wasserintensität*** 	8.742	18.813

Das eingesparte CO2 entspricht ca. 400.000 km eines durchschnittlichen PKWs

Das eingesparte Wasser entspricht ca. 7 Olympia Schwimmbecken

Investieren mit Faktoren

Ein seit langem etablierter und kostengünstiger Weg, mit dem Ziel, die Aktienrendite zu verbessern

Was ist ein Faktor? Faktoren sind gemeinsame Merkmale von Aktien, die nachhaltige Risiko- und Renditetreiber sind.

Einfache Faktoren (1998 bis 2019)



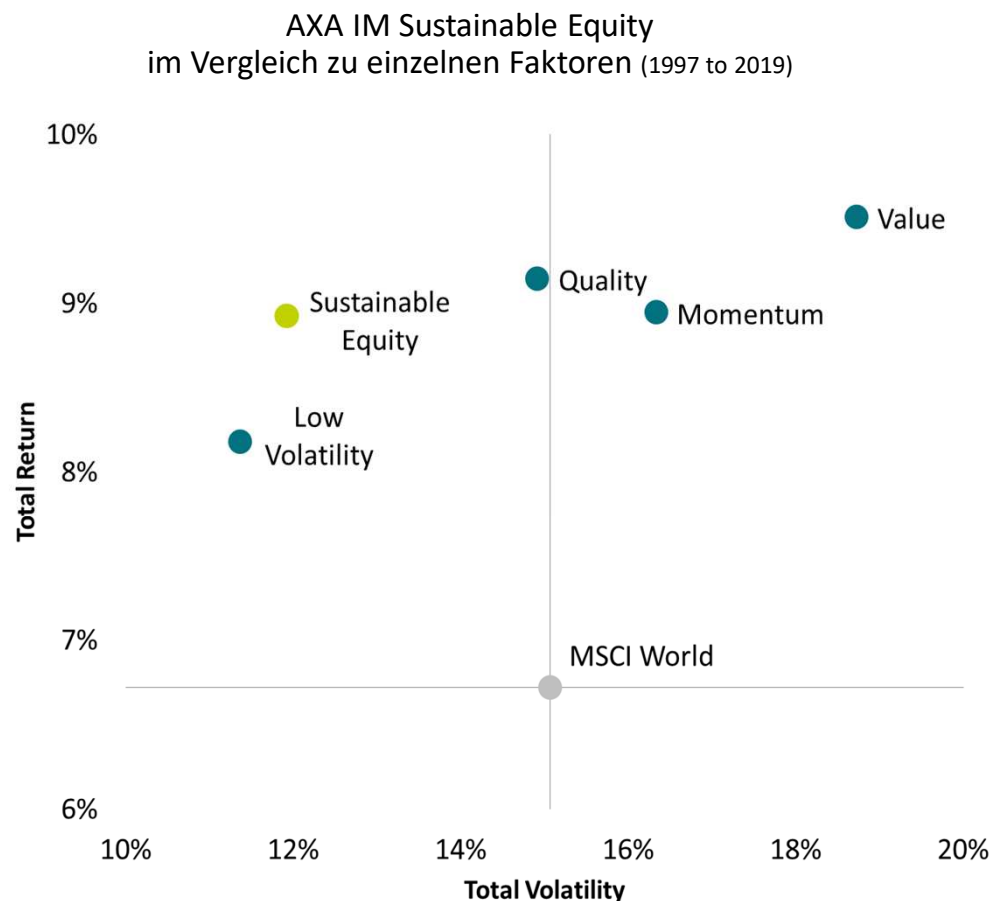
Unsere Philosophie

- Faktoren wirken, weil sie Verhaltensfehlern widerstehen und mit Fundamentaldaten verknüpft sind
- Umfangreichere Datensätze und ausgefeiltere Analysen helfen dabei, bessere Faktoren zu kreieren
- Wir glauben, dass die Einbindung von ESG-Informationen die Risiko- und Ertragsergebnisse verbessern

Quelle: AXA IM, 31. Dezember 2019. Ausgehend von dem MSCI World Index wurden vier "Long Only"-Faktorportfolios gebildet, wobei die oberen 30% dieses Index verwendet wurden und mit diesen vier verschiedenen Faktoren, gemessen wurden: geringe Volatilität, Qualität, Momentum und Wert. Diese Faktor-Portfolios wurden mit der Quadratwurzel der Marktkapitalisierung regional neutral gewichtet, jeden Monat im angegebenen Zeitraum neu gewichtet und die Renditen auf reinvestierter Dividende berechnet. Die Definitionen der verwendeten Faktoren finden Sie in den Faktor-Definitionen in den Folien mit wichtigen Informationen. Die Erträge der Faktor-Portfolios werden brutto in USD angezeigt, ohne Abzüge Verwaltungsgebühren. Bitte beachten Sie die Angaben zu den Gebühren in den Folien mit den wichtigen Informationen, um die Auswirkungen der Verwaltungsgebühren auf die Erträge zu berücksichtigen. Die bisherige Performance ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance. Bitte beachten Sie, dass die Faktor-Portfolios (i) hypothetisch sind und verwendet werden, um die Dynamic der Märkte in der Vergangenheit aufzuzeigen, (ii) keine aktuellen Rosenberg Portfolios sind, (iii) nicht für investments zur Verfügung stehen, (iv) nicht als representative Rosenberg Equities Sustainable Equities Strategien verstanden werden sollen.

AXA IM Sustainable Equity

Ein gut diversifiziertes Portfolio mit dem Ziel langfristiger nachhaltiger Erträge bei vergleichsweise niedrigerer Volatilität



Angestrebte Ziele

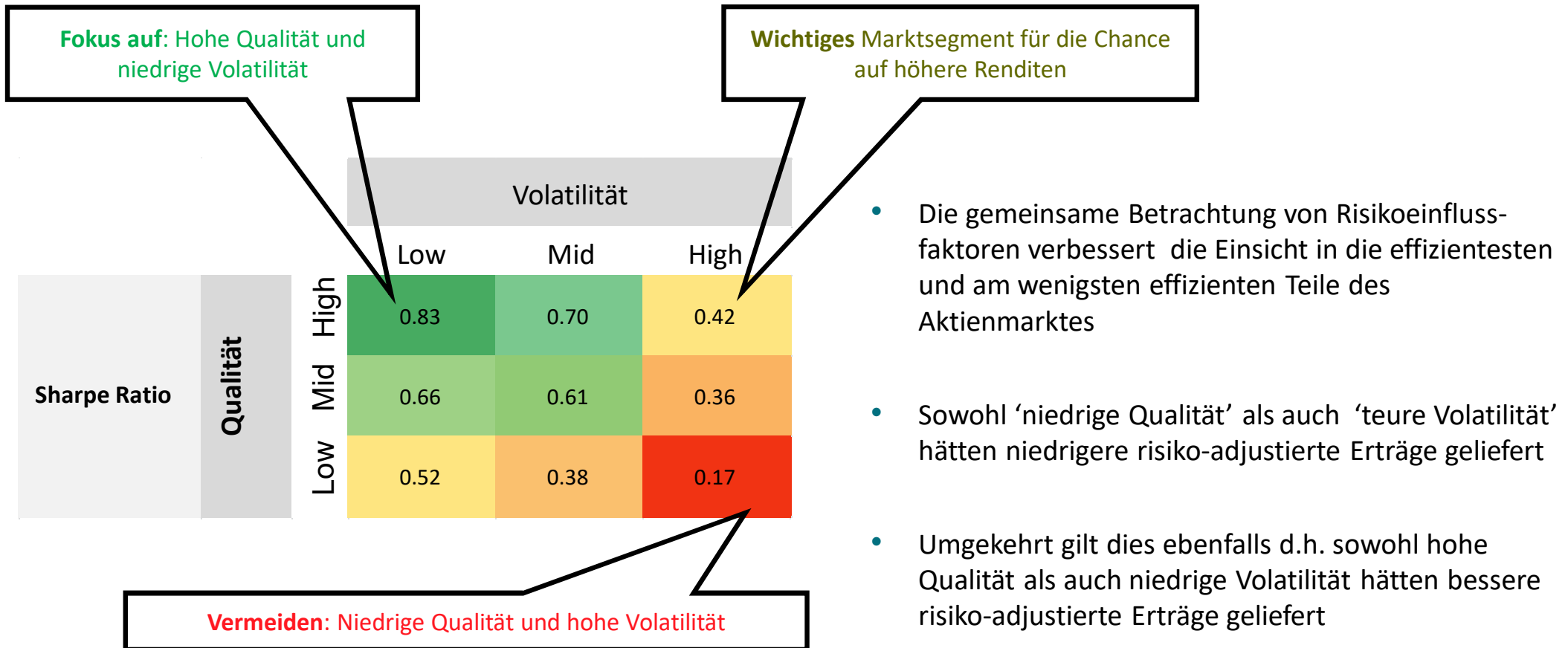
- 1-2% annualisierter Zusatzertrag
- Schutz bei Marktrückgängen; 80% der Marktvolatilität über einen ganzen Zyklus
- Verbessertes ESG Profil, niedrigerer CO2 Ausstoß und Wasserverbrauch

Durch die Kombination von Aktien mit niedriger Volatilität und hoher Qualität in einem Portfolio erwarten wir ein besseres Risiko-/Ertragsprofil als mit jedem Faktor alleine

Quelle: AXA IM, 31.12.2019. Basierend auf dem MSCI World Index, wurden vier "long only" "Faktorportfolios" konstruiert mit jeweils den besten 30% des Index hinsichtlich der folgenden 4 Faktoren: niedrige Volatilität, Qualität, Momentum, und Value. Diese Faktoren-Portfolios wurden auf Basis der Quadratwurzel der Marktkapitalisierung gewichtet, regional neutral, jeden Monat im genannten Zeitraum in der Gewichtung angepasst, und der Ertrag auf der Basis der Re-Investition von Dividenden berechnet. Sie finden die Offenlegung der Faktor-Definitionen auf den wichtigen Seiten für Definitionen der benutzten Faktoren. Der Ertrag der Faktor-Portfolios ist ohne Berücksichtigung von Managementgebühren und in USD. Bitte informieren Sie sich über die Gebühren auf den wichtigen Informationsseiten im Bereich "der Einfluss von Managementgebühren auf die Wertentwicklung". Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Bitte beachten Sie, dass die "Faktor Portfolios" (i) von hypothetischer Natur sind und nur zur Illustration von Marktentwicklungen in der Vergangenheit dienen, (ii) keine tatsächlichen Rosenberg Equities Portfolios widergeben, (iii) nicht investierbar sind, und (iv) nicht als repräsentativ für Rosenberg Equities Sustainable Equities Strategien aufgefaßt werden sollten. Der Bezug zum Risiko und dem Ertrag des AXA IM Sustainable Equity basiert auf hypothetischem Backtesting und entspricht keinem tatsächlichem Portfolio mit einer tatsächlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit und lässt keine Rückschlüsse auf künftige Wertentwicklungen zu. Die angesprochenen Zielergebnisse sind nur Ziele und werden nicht garantiert.

Warum sollte man niedrige Volatilität und Qualität verbinden?

Die Berücksichtigung beider Faktoren gleichzeitig führt zu einem Portfolio das die interessantesten Bereiche des Marktes berücksichtigt



Investmentphilosophie &- Faktor Investing Prozess

AXA IM Rosenberg Equities

Unser Angebot

Wichtige Kennzahlen¹

14

Mrd. € Vermögen

>30

Jahre im Asset-
Management-
Geschäft

>50

Jahre Datenanalyse

45

Anlageexperten

mit durchschnittlich

19

Jahren Erfahrung

22

Technologieexperten

EXPERTISE

- Fortschrittliche Modellierungstechniken seit 1985
- Innovative Nutzung neuer Technologien und Daten
- Verantwortungsbewusstes Investieren

PORTFOLIO

- Gut diversifiziert
- Risikokontrolle
- Auf Fundamentaldaten beruhend

PROZESS

- Aktives Research liefert firmeninterne Erkenntnisse zu > 20.000 Aktien weltweit²
- ESG und Big Data, die mit traditionellen Finanzkennzahlen verknüpft sind
- Modernste Analysetechniken mit integriertem maschinellem Lernen, effiziente Umsetzung

PRODUKT

- Sustainable Equity
- Multi Factor
- Enhanced Index
- Small Cap

Wir arbeiten mit unseren Kunden zusammen, um nachhaltige ergebnisorientierte Investmentlösungen zu schaffen

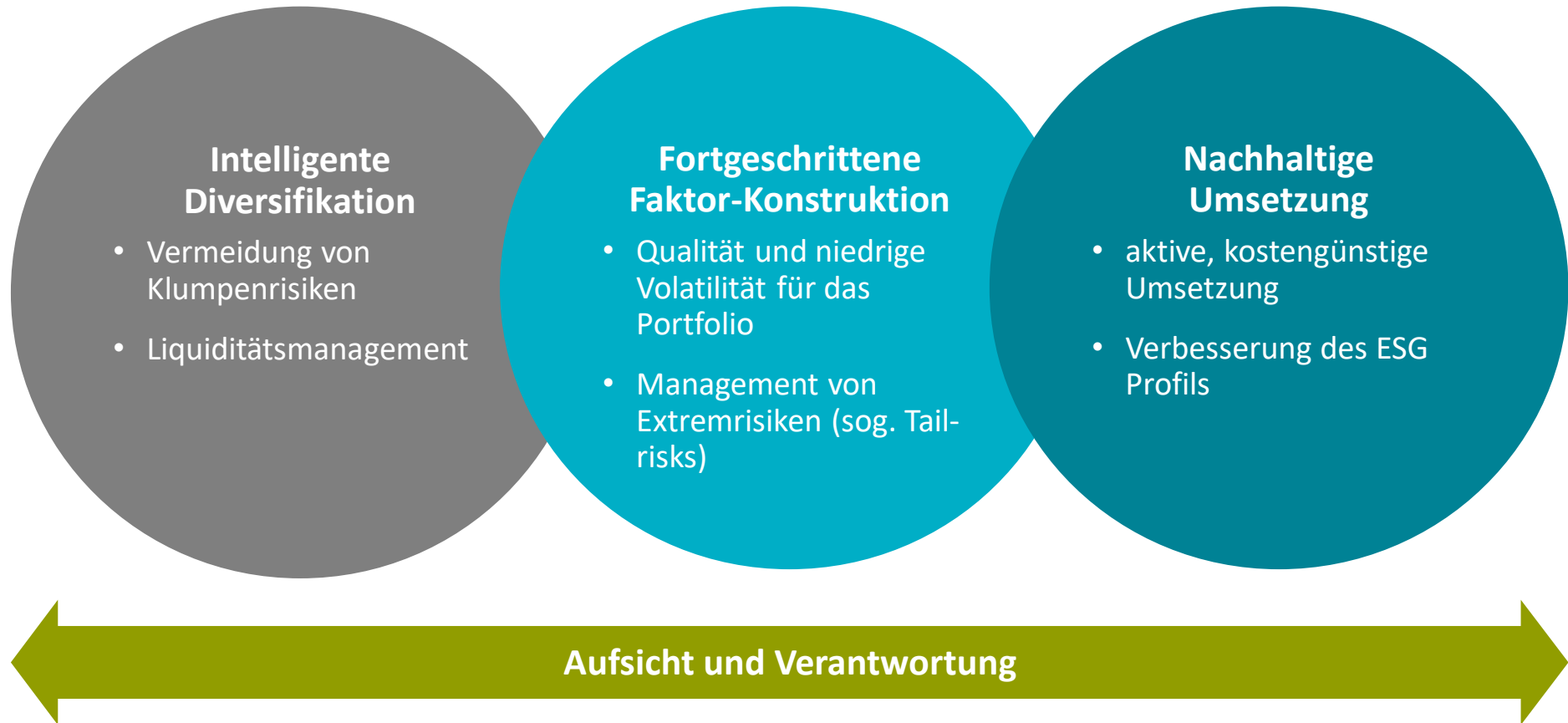
Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste sowie Risiken können nicht ausgeschlossen werden.

(1) AXA IM, verwaltetes Vermögen nach Zuordnung zu den anderen Assetklassen. Stand: 31-03-2020. (2) Rosenberg Equities verfügt über Fundamentaldaten von > 20.000 Unternehmen und bewertet diese aktiv. Diese Zahl variiert je nach der Gesamtzahl der zum betreffenden Zeitpunkt bestehenden börsennotierten Unternehmen.

Das oben genannte verwaltete Vermögen umfasst sowohl Portfolios/Mandate, die Rosenberg Equities eigenverantwortlich managt, als auch solche, die weisungsgebunden verwaltet werden, unabhängig davon, ob Rosenberg Equities auch für den Handel der Wertpapiere verantwortlich ist. Von dem oben genannten verwalteten Vermögen entfallen 22 Mrd. USD auf weisungsgebundenes Vermögen, für das Rosenberg Equities keine Handelsaufträge erteilen darf.

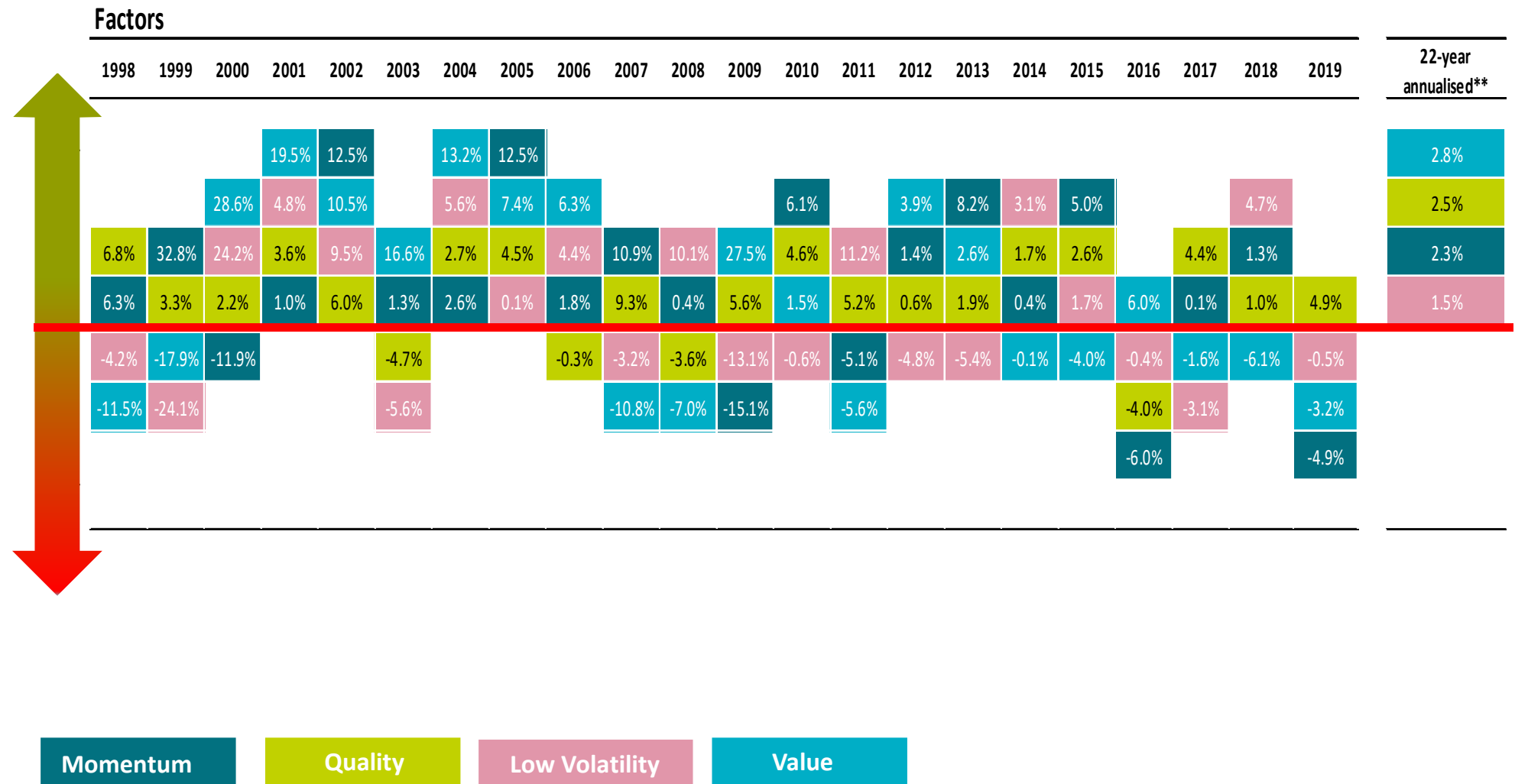
Unser Investmentprozess

Diversifikation / Faktor Konstruktion/ Umsetzung



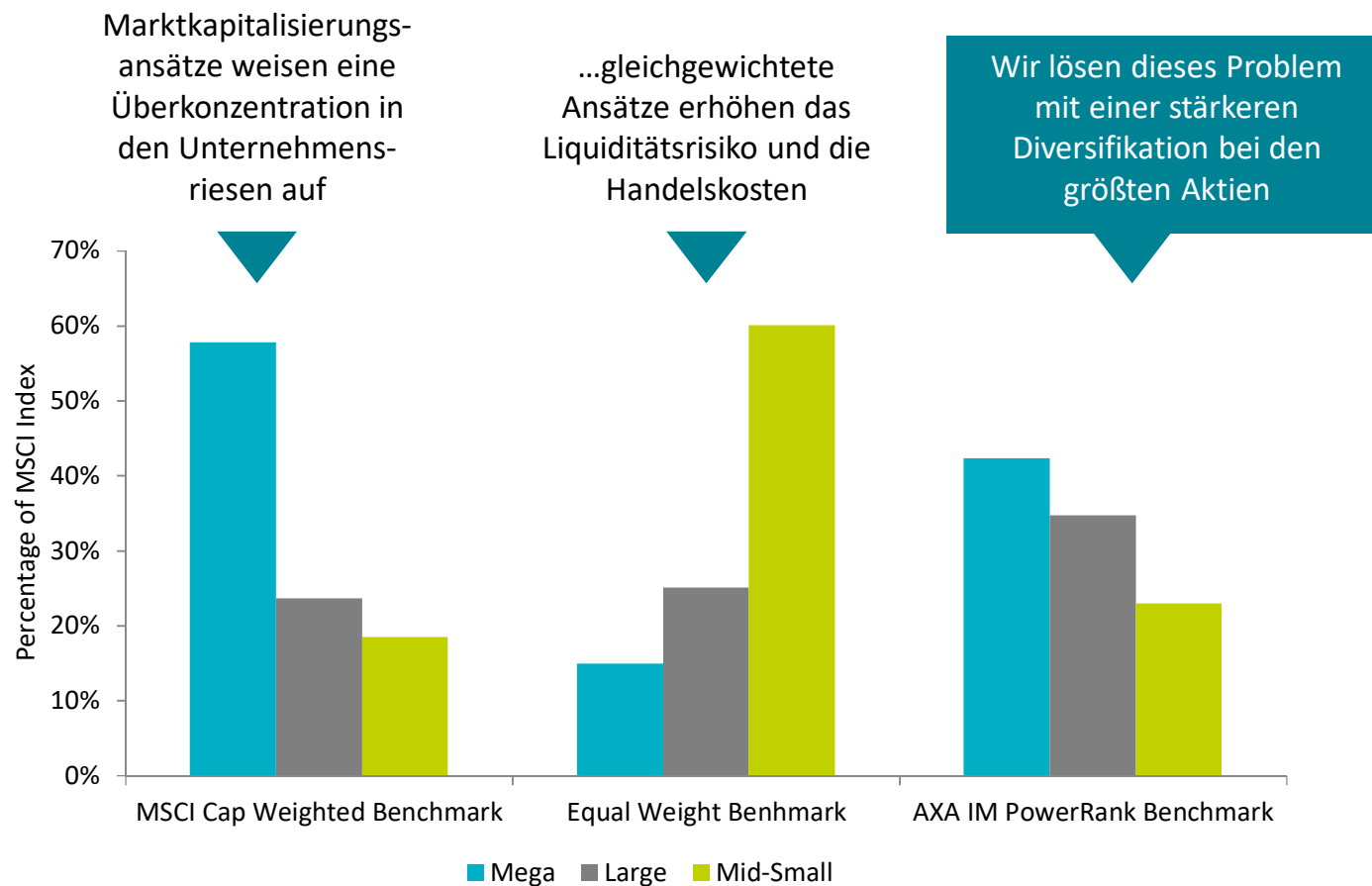
Anlagestrategie: Investieren mit Faktoren

Faktorreturns bewegen sich im Konjunkturzyklus und werden damit „berechenbarer“



Intelligente Diversifikation

PowerRank hilft Mängel bei Indizes mit Marktkapitalisierung zu vermeiden

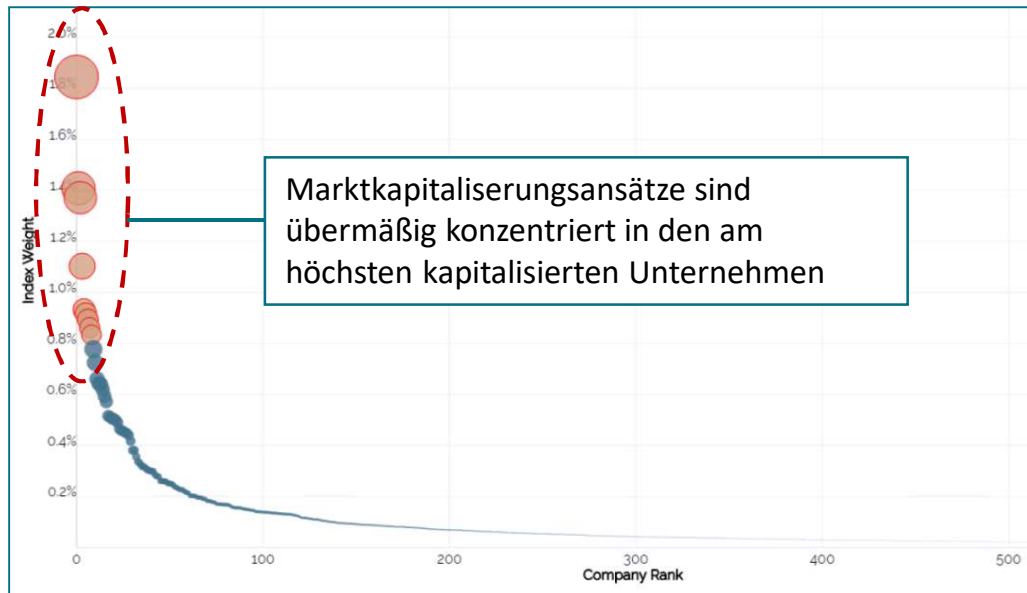


Unser eigens entwickeltes Gewichtungsschema "PowerRank" wurde konzipiert, um die Diversifikation zu verbessern und dabei das Konzentrationsrisiko zu reduzieren.

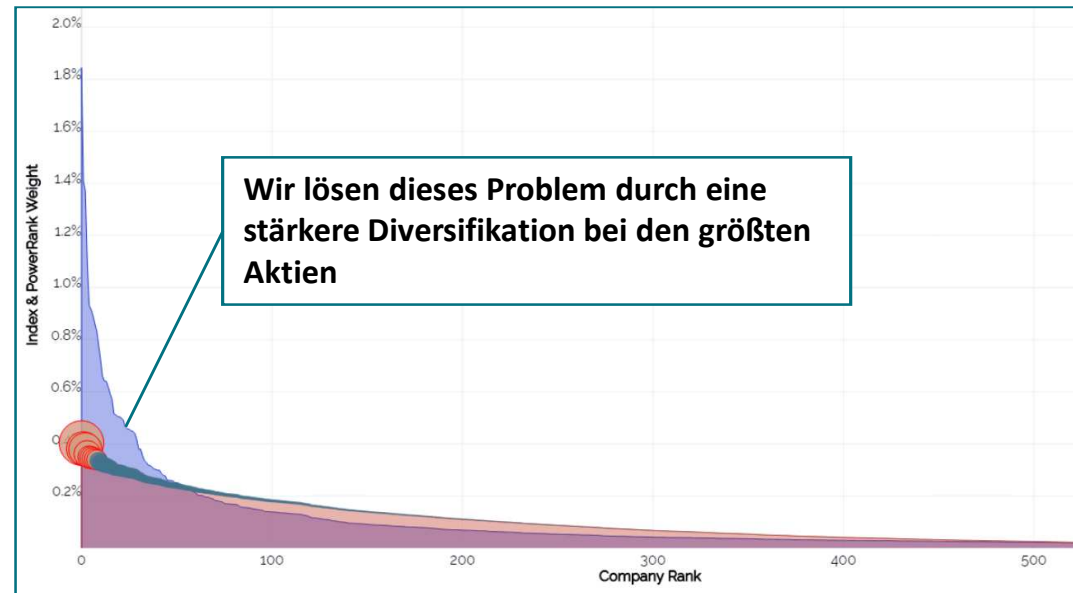
Intelligente Diversifikation

Passive Anlage vs. PowerRank in der Praxis

US Aktien geordnet nach Marktkapitalisierung



US Aktien geordnet nach der PowerRank Gewichtung



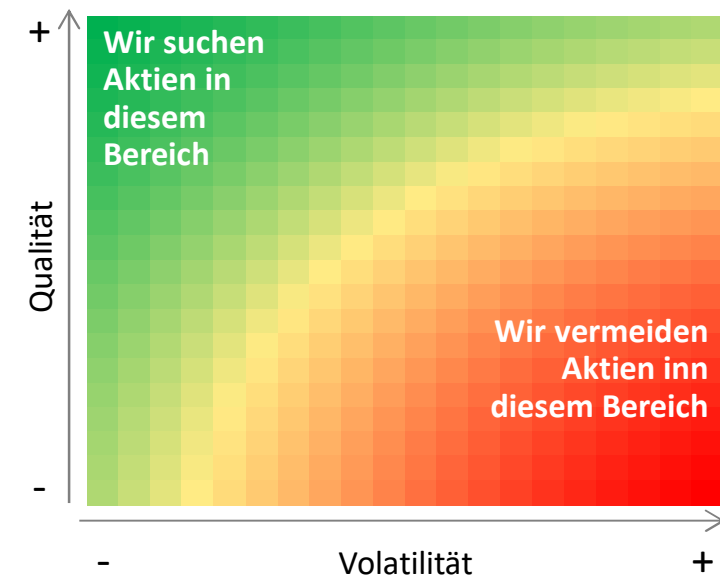
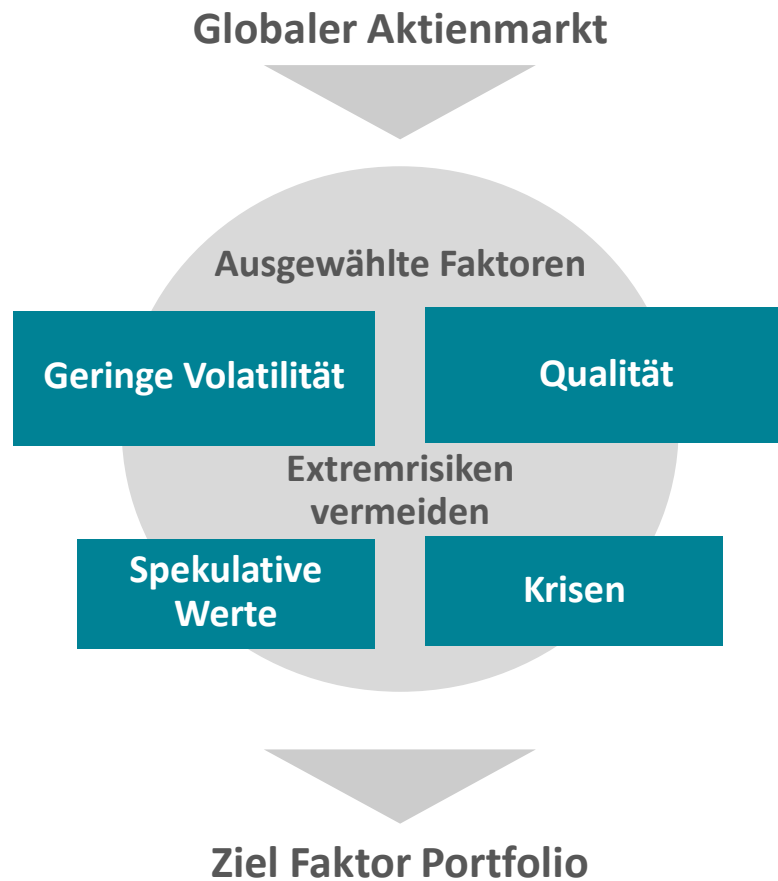
Indizes mit Marktkapitalisierungsgewichtung setzen Investoren Risiken aus, für die sie nicht entlohnt werden

- Risikopotenzial durch Verhaltensfehler: getrieben von Aktienkursen, die oft nicht rational sind
- Risikopotenzial durch Extremrisiken: passives Investment in Aktien mit sehr schwachen Fundamentaldaten
- Risikopotenzial durch individuelle Unternehmensrisiken: starke Konzentration in den Unternehmen

Sehen Sie sich das PowerRank Modell visualisiert [HIER](#) an

Faktorkonstruktion

Anwendung unserer proprietären Filter um die Aktiengewichtung anzupassen

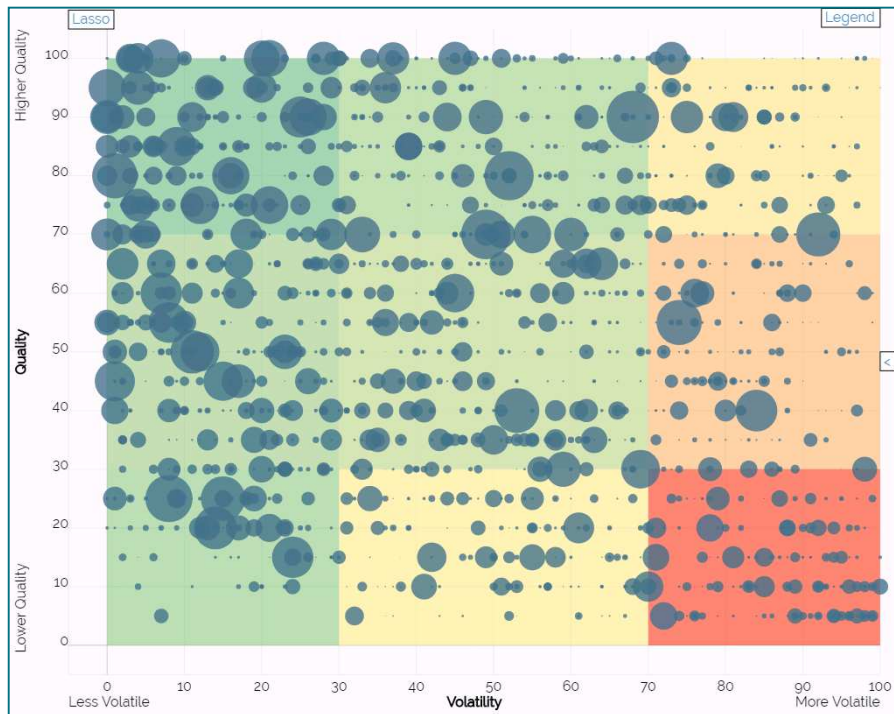


Es wird das Exposure der attraktivsten Segmente des Aktienmarkts angestrebt.

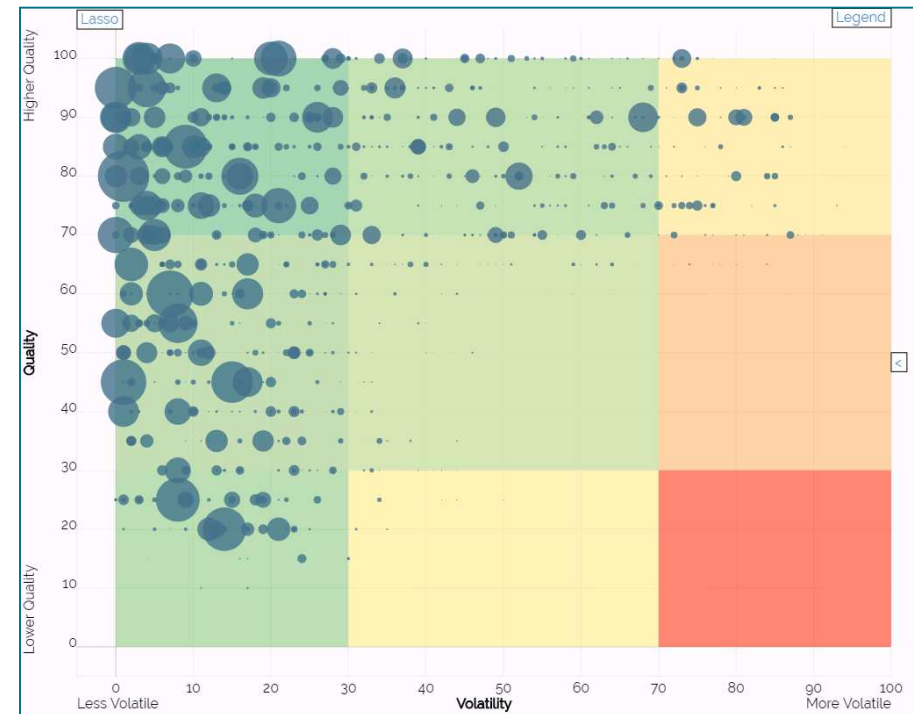
Faktorkonstruktion


Anwendung unserer proprietären Filter in der Praxis

Marktbestandteile



Portfoliobestandteile



 = Einzelaktie

Umsetzung

Effiziente Umsetzung & laufende Überwachung

Effiziente Umsetzung

- Systematische Kauf-/ und Verkaufsdisziplin
- Optimiert nach:
 - ✓ Faktor exposure maximieren
 - ✓ Portfolioumschlag (turnover) und Kosten minimieren
 - ✓ ESG Profil verbessern

Kostengünstige Ausführung

- Rebalancing erfolgt quartalsweise unter Berücksichtigung auf den Portfolioumschlag und die Liquidität
- Geringer Turnover (30-40% p.a.)
- Geringe Tradingkosten

Laufende Überwachung

- Monitoring durch unsere Portfolio Manager
- Laufendes Research der fundamentalen Treiber von Aktienrisiko- und Ertrag
- Aktives Engagement und Stimmrechtsausübung*

Quelle: Rosenberg Equities, 31.01.2020.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

An dieser Stelle werden lediglich unsere Strategien und Ansätze beschrieben und nicht die offiziellen Anlageziele aus dem Verkaufsprospekt wiedergegeben. Mehr Einzelheiten finden Sie in den jeweiligen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder im Verkaufsprospekt. Die angesprochenen Zielergebnisse sind nur Ziele und werden nicht garantiert.

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Homepage <https://banken.axa-im.de/responsible-investment> oder in unserem RI Jahresbericht.

Investment Team

Eine Vielfalt von Werdegängen und Perspektiven

Paul Flavier
Head of Rosenberg Equities

Bruno Pradal
Chief Technology
Officer

Gideon Smith
Chief Investment Officer

Jonathan White
Head of Investment
Strategy & Research

David Smith
Head of Trading

Anu Gupta
Head of Investment,
Asia Pacific

Investment Platform Technology &
Data

27 technology & data experts

Investment Strategy Oversight &
Research

14 investment professionals

Portfolio Management & Trading

16 investment professionals

Jason Roberts
Deputy CTO

Kevin Ong
Data Platform

Ram Rasaratnam
Sustainable Equity Strategies

Harry Prabandham
Multi-Factor Strategies

Peter Clark
Advanced Research & Innovation

Lise Renelleau
ESG Research

Cameron Gray
Portfolio Management

Alec Harper
Client Portfolio Management

Unsere ESG Unternehmensstruktur

AXA IM ESG Struktur

Langfristige Trends

Ressourcenknappheit

Klimawandel

Demographischer Wandel

Zunehmende Regulierung

Unternehmenseinfluss

Erwartungen der Gemeinschaft

E

- Klimawandel

- Ressourcen & Ökosysteme

S

- Humankapital

- Unternehmerisches Handeln

G

- Management Qualität & Leistungsanreize

- Aufsicht & Kontrolle

Wichtige Inputfaktoren:

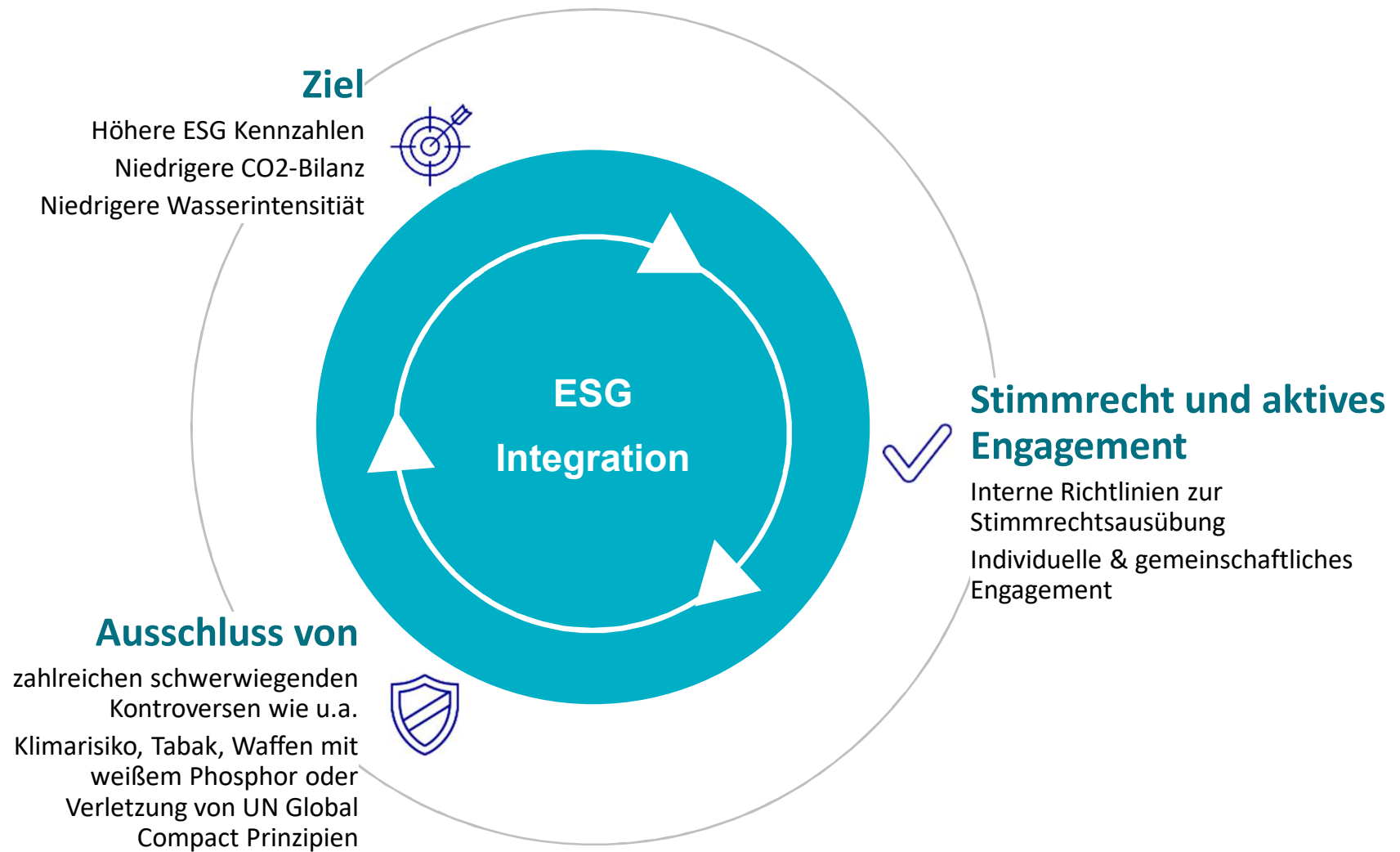
ESG Bewertungen externer
Datenlieferanten

Internes Research

Unsere ESG Struktur bietet ein Konzept der
Messbarkeit und Analyse, wie sich
Unternehmen diesen langfristigen Trends stellen

ESG Integration bei Rosenberg

ESG wird auf verschiedene Weisen integriert



Quelle: Rosenberg Equities, Stand 30.09.2019. Die oben dargelegten Anlageziele und / oder -funktionen veranschaulichen nur unsere Strategie und unseren Ansatz. Die Erfahrung jedes einzelnen Anlegers kann variieren. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Anlageziele und / oder -merkmale erreicht werden. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Homepage <https://banken.axa-im.de/responsible-investment> oder in unserem RI Jahresbericht.

AXA IM ESG Filter

AXA IM Sektorielle Richtlinien (Ausschluss)

Kontroverse Waffen

Palmöl

Soft Commodities

Klimarisiken

- Unternehmen, die 30 % oder mehr ihrer Einnahmen aus Kraftwerkskohle beziehen
- Bergbauunternehmen, die mehr als 20 Millionen Tonnen Kohle pro Jahr fördern
- Stromerzeugungsunternehmen, die 30% oder mehr der Stromerzeugungskapazitäten mit Kohle betreiben
- Stromerzeugungsunternehmen, die mittelfristig eine Erweiterung der Kohleverstromungskapazität um mehr als 3000 MW planen.
- Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen aus Kohle erzielen.
- Bergbauunternehmen, die 20 % oder mehr ihrer Einnahmen aus der Teersandgewinnung erzielen
- Pipelinefirmen, die 20% oder mehr ihrer Einnahmen aus dem Transport von Teersand erzielen.

AXA IM ESG Standards

AXA IM Sektorielle Richtlinien

+

TABAK

Ausschluss von Tabakherstellern

VERTEIDIGUNG

Ausschluss von Herstellern von Waffen mit weißem Phosphor

UNGC VERLETZUNGEN

Ausschluss von Unternehmen, die den Global Compact der Vereinten Nationen verletzen (z.B. Kontroversen)

ESG QUALITÄT

Strenge Überwachung der AXA IM ESG Score Skala mit schlechten Ergebnissen
Eine ESG Score Skala von 0 (am schlechtesten) bis 10 (am besten)



Portfolio Eigenschaften und Performance

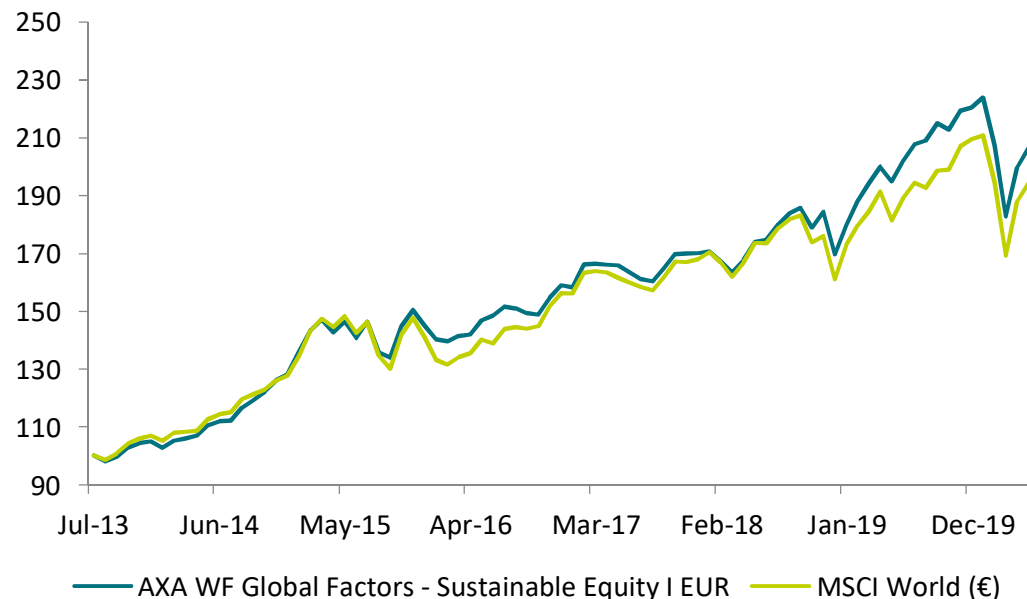
AXA WF Global Factors-Sustainable Equity

Wertentwicklung seit Auflegung 07/2013 – I Euro (Instit. Tranche LU0943665348)

Seit Auflegung überzeugte die Strategie mit:

- Diversifikation und Outperformance gegenüber marktkapitalisierendem Index
- Geringere Volatilität und weniger Abwärtsrisiko bei Marktturbulenzen
- Besserer ESG Score, niedriger CO2 Fußabdruck

Auflegung
25/07/2013
€ 740 Mio.
Fondsvol.



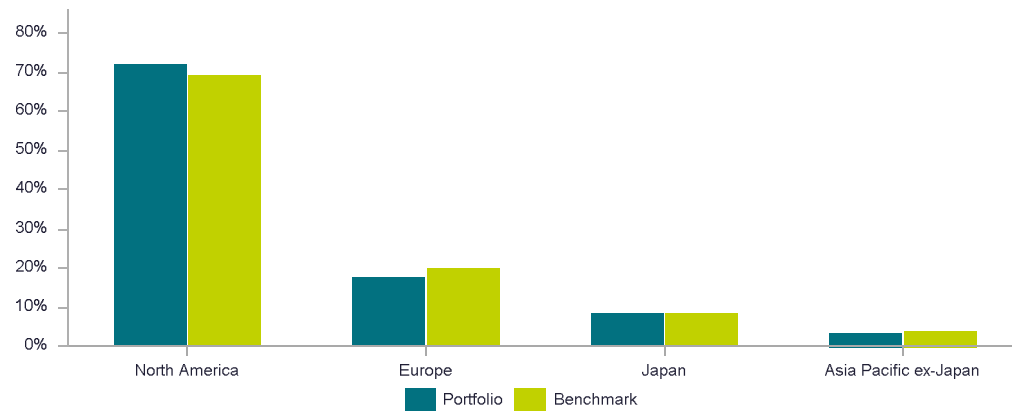
	Q1 2020	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung 25/07/2013
Kumulierter Ertrag (% EUR)					
Fonds (Netto)	-17.02	5.80	24.36	40.83	104.37
MSCI World Index	-19.23	6.99	20.10	30.92	92.13
Überrendite	2.21	-1.19	+4.26	+9.91	+12.24
Kumulierte Volatilität					
Fonds		23.57	13.73	12.79	11.74
MSCI World Index		24.39	15.49	14.46	13.02
Ertrag/Risiko					
Fonds		0.25	0.55	0.55	0.94
MSCI World Index		0.29	0.41	0.37	0.77

Quelle: AXA IM Stand 31.05.2020. I-Anteile, netto, in Euro, kumulierte Performance. Die Angaben beziehen sich die I EUR Tranche sowie auf frühere Monate oder Jahre, und die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Copyright: Morningstar, Stand März 2019. Benchmark: 100% MSCI World Total Return Net
Die hierin enthaltenen Informationen, Daten, Analysen und Meinungen (1) enthalten firmeninterne Informationen von Morningstar, (2) dürfen weder vervielfältigt noch weitergegeben werden, (3) sind nicht als Anlageberatung zu verstehen, (4) dienen lediglich der Information, (5) werden nicht als vollständig, genau und aktuell garantiert und (6) können aus zu verschiedenen Zeitpunkten veröffentlichten Fondsdaten stammen.

AWF Global Factors - Sustainable Equity

Portfolio Struktur per 31. Mai 2020

Breakdown by region



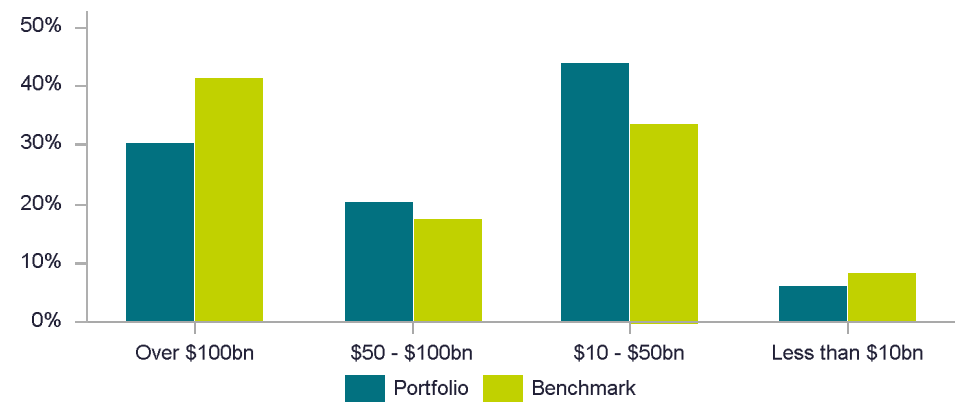
Top 10 holdings

	Portfolio (%)	Benchmark (%)
Microsoft Corp	1.91	3.25
Apple Inc	1.79	3.46
Johnson & Johnson	1.08	0.95
Visa Inc	1.01	0.82
Procter & Gamble	0.96	0.71
Pepsico Inc	0.95	0.45
Home Depot Inc	0.93	0.66
Coca-Cola Co/The	0.82	0.47
Medtronic Plc	0.81	0.32
Pfizer Inc	0.80	0.48

Breakdown by sector



Market cap breakdown



Quelle: AXA IM.

Die oben dargelegten Anlageziele und / oder -funktionen veranschaulichen nur unsere Strategie und unseren Ansatz.

Die Erfahrung jedes einzelnen Anlegers kann variieren. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Anlageziele und / oder -merkmale erreicht werden. Der AXA WF Global Factors-Sustainable Equity Fonds nutzt als Performance Indikator den MSCI World Index und dient nur zu Vergleichszwecken. Die bisherige Performance ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance.

AXA WF Global Factors – Sustainable Equity

Top 10 Übergewichtung und Untergewichtung von Positionen per 31. Mai 2020

Top 10 overweight

	Portfolio (%)	Benchmark (%)	Active (%)
Marsh & McLennan Cos	0.72	0.13	0.59
Ecolab Inc	0.69	0.13	0.56
S&p Global Inc	0.69	0.20	0.50
Pepsico Inc	0.95	0.45	0.49
Medtronic Plc	0.81	0.32	0.49
Automatic Data Processing Inc	0.64	0.15	0.48
Eversource Energy	0.54	0.07	0.47
Stryker Corp	0.63	0.16	0.47
Sempra Energy	0.55	0.09	0.46
Toronto-Dominion Bank/The	0.64	0.19	0.44

Top 10 underweight

	Portfolio (%)	Benchmark (%)	Active (%)
Amazon.com Inc	0.58	2.57	-2.00
Apple Inc	1.79	3.46	-1.67
Alphabet Inc	0.77	2.14	-1.38
Microsoft Corp	1.91	3.25	-1.34
Facebook Inc	0.29	1.37	-1.08
Jpmorgan Chase & Co	0.14	0.75	-0.60
Nvidia Corp	0.00	0.53	-0.53
Walt Disney Co/The	0.00	0.53	-0.53
Exxon Mobil Corp	0.00	0.48	-0.48
Chevron Corp	0.00	0.43	-0.43

Quelle: Rosenberg Equities. Die Benchmark ist der MSCI World. Die vergangene Performance ist kein Anhaltspunkt für die zukünftige Performance. Die aktive Gewichtung/Rendite ist die Gewichtung/Rendite des Portfolios im Verhältnis zur Benchmark. *Basierend auf der durchschnittlichen Gewichtung zu Beginn und am Ende des Zeitraums. Alle Aktienbeispiele, die speziell in diesen Materialien genannt werden, stellen nicht alle Wertpapiere dar, die für die Kundenkonten gekauft oder verkauft oder empfohlen werden. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass Investitionen in die genannten Wertpapiere rentabel sind. Weitere Informationen zu dieser Folie finden Sie im Abschnitt "Offenlegungen" in der Folie "Wichtige Informationen".

AXA WF Global Factors - Sustainable Equity

Kennzahlen Report per 31. Mai 2020

	Portfolio		Benchmark	
	May 2020	Average*	May 2020	Average*
Quality				
ROE (%)	15.07	17.61	12.18	12.54
Net Income Margin (%)	8.58	8.96	7.35	7.65
5-year Earnings Growth (%)	10.58	9.31	11.77	8.22
Earnings Variation	0.34	0.29	0.46	0.45
Debt / Equity	0.91	0.86	1.10	0.98
Volatility				
Beta (Current holdings, bottom up)	0.88	0.81	0.98	1.00
Diversification				
Adjusted Herfindahl Index (%)	0.20	0.17	0.48	0.26
Weighted Average Market Cap (\$ mil)	148,160.55	88,543.61	235,844.14	126,015.05
Total Number of Stocks	419	412	1,569	1,607
Valuation				
Price / Earnings	20.26	19.43	21.92	19.40
Price / Earnings (Forecast)	18.76	16.65	20.64	15.94
Price / Cashflow	11.73	12.55	11.58	11.59
Price / Book	2.50	2.96	2.35	2.20
DividendYield (%)	2.41	2.50	2.37	2.49
ESG				
ESG Score	6.69	-	5.93	-
Carbon Intensity (CO2e tons/\$m revenue)	131	-	221	-
Water Intensity (m3/\$m revenue)	8,742	-	18,813	-

Quelle: AXA IM.

Die oben dargelegten Anlageziele und / oder -funktionen veranschaulichen nur unsere Strategie und unseren Ansatz.

Die Erfahrung jedes einzelnen Anlegers kann variieren. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Anlageziele und / oder -merkmale erreicht werden. Der AXA WF Global Factors-Sustainable Equity Fonds nutzt als Performance Indikator den MSCI World Index und dient nur zu Vergleichszwecken. Die bisherige Performance ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance.

AWF Global Factors - Sustainable Equity

ESG Report per 31. Mai 2020

	Portfolio	Benchmark*		Portfolio	Benchmark*
ESG Score	6.7	5.9	Carbon Intensity (CO2e tons/\$m revenue)	130.5 ▼ 41%	221.0
			Water Intensity (m3/\$m revenue)	8,742 ▼ 54%	18,813
			Environmental Score	6.5	6.1
			Social Score	5.3	5.0
			Governance Score	5.4	5.2

ESG Score	Portfolio	Benchmark*	Top 10 Holdings	Holding	ESG Score
8 - 10	27.52%	17.14%	Microsoft Corp	1.91%	8.9
6 - 8	40.50%	32.15%	Apple Inc	1.79%	3.7
4 - 6	22.08%	32.21%	Johnson & Johnson	1.08%	5.8
2 - 4	9.90%	17.28%	Visa Inc	1.01%	8.3
0 - 2	0.00%	1.21%	Procter & Gamble	0.96%	6.1
			Pepsico Inc	0.95%	9.1
			Home Depot Inc	0.93%	7.2
			Coca-Cola Co/The	0.82%	7.0
			Medtronic Plc	0.81%	8.8
			Pfizer Inc	0.80%	5.0

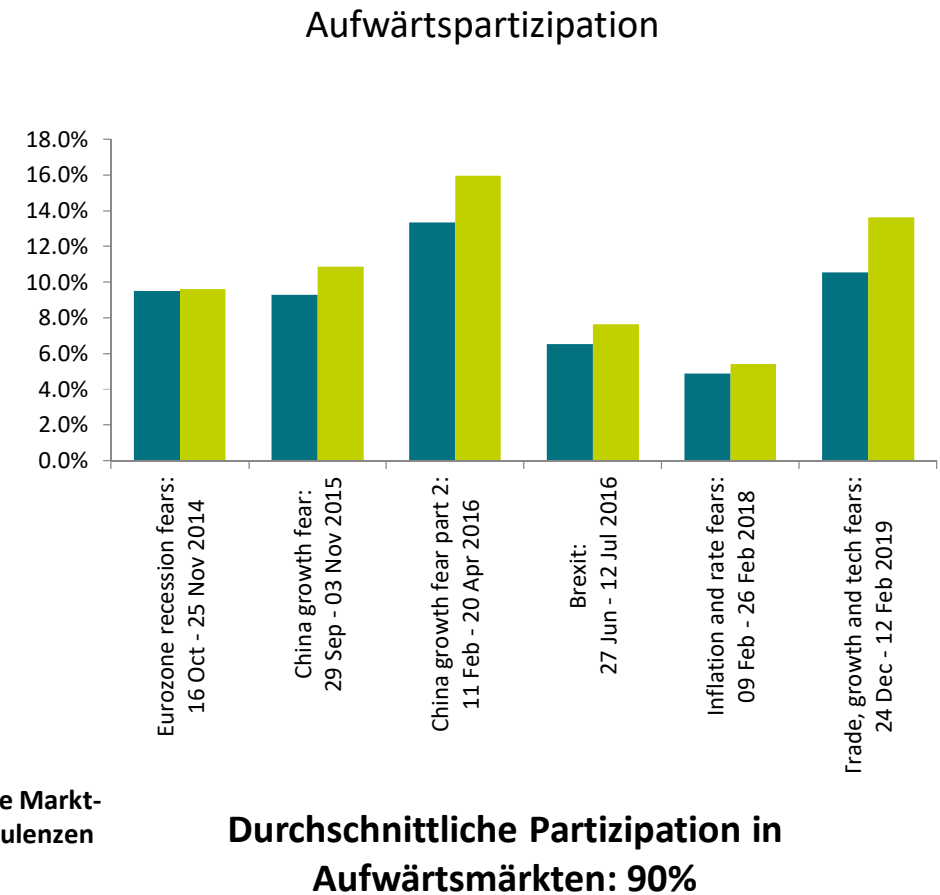
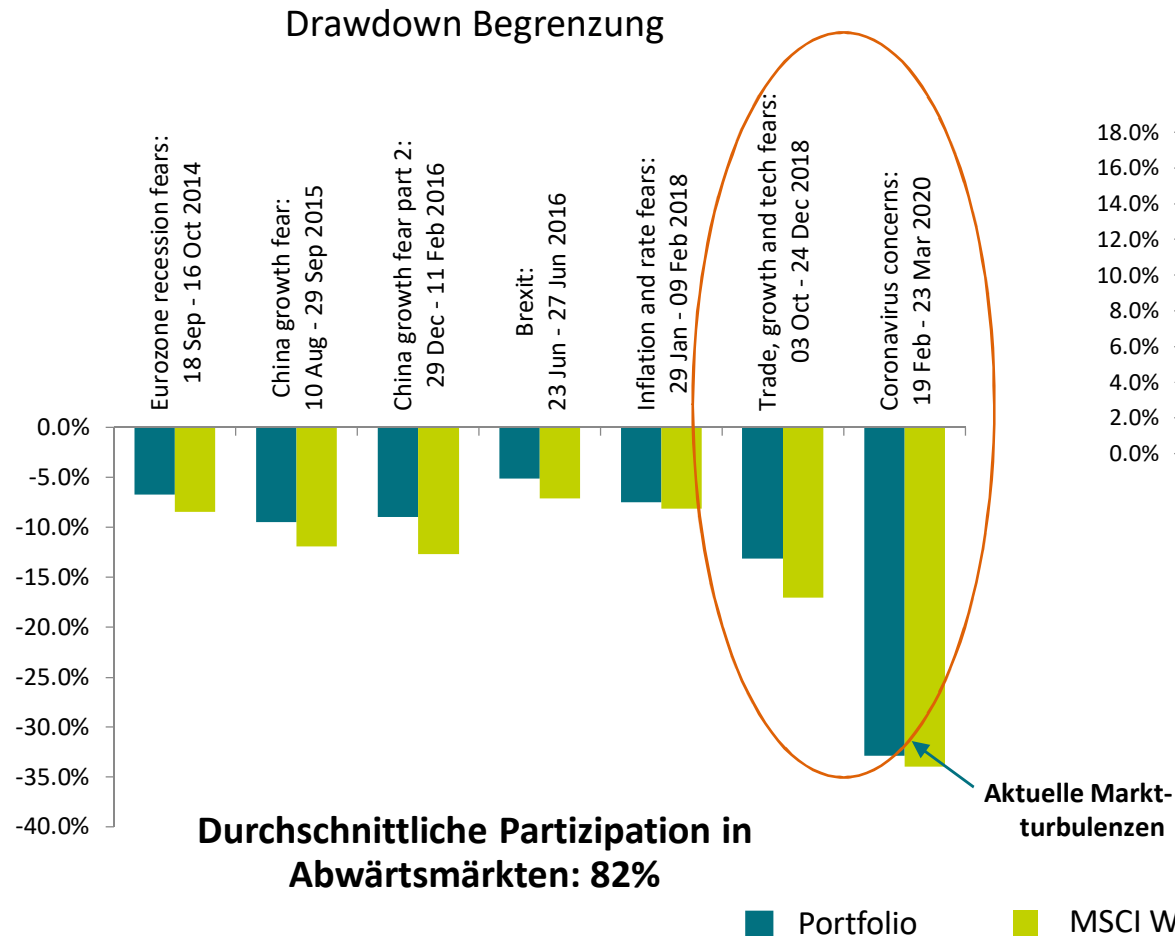
Quelle: AXA IM, MSCI, Vigeo, Sustainalytics, Trucost.

Die oben dargelegten Anlageziele und / oder -funktionen veranschaulichen nur unsere Strategie und unseren Ansatz.

Die Erfahrung jedes einzelnen Anlegers kann variieren. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Anlageziele und / oder -merkmale erreicht werden. Der AXA WF Global Factors-Sustainable Equity Fonds nutzt als Performance Indikator den MSCI World Index und dient nur zu Vergleichszwecken. Die bisherige Performance ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance.

AXA WF Global Factors – Sustainable Equity

Die erwartete asymmetrische Performance konnte überzeugen





Fazit

Fazit zum AXA WF Global Factors - Sustainable Equity

Unsere Strategie nutzt eine weiterentwickelte Form des Factor Investing.

Sie bietet eine kostengünstige Lösung für Investoren, die ihr Aktienmarktrisiko verringern möchten und dabei anstreben, langfristig nachhaltige Erträge zu generieren.

- 1-2% annualisierter Überschussertrag
- Weniger Abwärtsrisiko (80% der Marktvolatilität über einen ganzen Konjunkturzyklus)
- Besseres ESG Profil, geringerer CO2 Ausstoß und Wasserverbrauch

Ein erfahrenes Team mit nachweislicher Erfolgsbilanz

Proprietäre Faktoren mit dem Ziel bessere Risiko-Ertragsergebnisse zu liefern

Eine kostenbewusste Strategie mit geringen Implementierungskosten und niedrigen Gebühren

Vollständige ESG Integration

Sehen Sie sich den Rosenberg Visualiser [HIER](#) an

Quelle: Rosenberg Equities per 31.01.2020.

Die oben dargelegten Anlageziele und / oder -funktionen veranschaulichen nur unsere Strategie und unseren Ansatz.

Die Erfahrung jedes einzelnen Anlegers kann variieren. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Anlageziele und / oder -merkmale erreicht werden.

Die bisherige Performance ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance.

Link zu unserem Rosenberg Visualiser: <https://www.axa-im.com/the-rosenberg-visualiser?linkid=advancedfactorstrategies-promobanner-therosenbergvisualiser>

Fazit zum AXA WF Global Factors - Sustainable Equity

Das Wichtigste in Kürze

- ✓ Global **diversifiziertes** Aktienportfolio
- ✓ ESG-Fonds mit der **besten Wertentwicklung** laut [Morningstar](#)*
- ✓ **11%** annualisierter Nettorendite seit Auflegung
- ✓ **6 Jahre** Track record / **€ 740 Mio.** Fondsvolumen / **420** Einzeltitel
- ✓ **41%** weniger CO2 Ausstoß (54% geringere Wasserintensität)
- ✓ Interaktives Visualisierungs-Tool -> [LINK](#)



WINNER



LIPPER FUND AWARDS
FROM REFINITIV
2019 WINNER
UNITED STATES



1.Quartil

über
3 & 5 Jahre

0,19% für Inst. Anleger ab 5 Mio. Mindestanlage ISIN LU0943665348 (thes.)

0,25% für Clean Share classes (F-Tranche) ISIN LU1774150145 (thes.)

LU1774150228 (aussch.)

0,45% für Privatanleger (A-Tranche) ISIN LU1774149998 (thes.)

LU1774150061 (aussch.)

Quelle: Rosenberg Equities per 31.05.2020.

Die oben dargelegten Anlageziele und / oder -funktionen veranschaulichen nur unsere Strategie und unseren Ansatz.

Die Erfahrung jedes einzelnen Anlegers kann variieren. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Anlageziele und / oder -merkmale erreicht werden.

Die bisherige Performance ist kein Hinweis auf die zukünftige Performance.

32 Link zu unserem **Rosenberg Visualiser**: <https://www.axa-im.com/the-rosenberg-visualiser?linkid=advancedfactorstrategies-promobanner-therosenbergvisualiser>



Anhang

Implementation

Transaction costs

Rebalancing frequency

- The strategy is typically rebalanced quarterly
- The process is designed with flexibility to rebalance more frequently to preserve exposure to target risk factors e.g. in a very rapidly changing market environment

Costs

- We expect the strategy to have 30-40% turnover per annum
- Our trading commissions are typically less than 2bps

Year	Commissions (bps)	Market impact (bps) *	Fees (bps) **	Total trading cost (bps)
2015	1.8	1	2	4.8
2016	1.7	3.6	1	6.3
2017	1.5	1.3	0.8	3.6
2018	1.4	0.5	0.7	2.6
2019	1.3	-0.8	1.2	3.3

Source: AXA IM, Rosenberg Equities as of 31 December 2019 . Figures stated above are based on all Sustainable Equity accounts managed by the firm during the timeframe shown. *[MARKET IMPACT] Based on VWAP for 90% of the trades, Close for 9% and Arrival for 1%. **[FEES] Includes taxes and stamp duties. No guarantee is made with respect to actual trading costs. An investor's experience may vary. Fees shown exclude rates for foreign exchange transactions.

AXA WF AXA WF Global Factors – Sustainable Equity

Wichtige Risiken

Der Kapital des Teilfonds wird nicht garantiert.

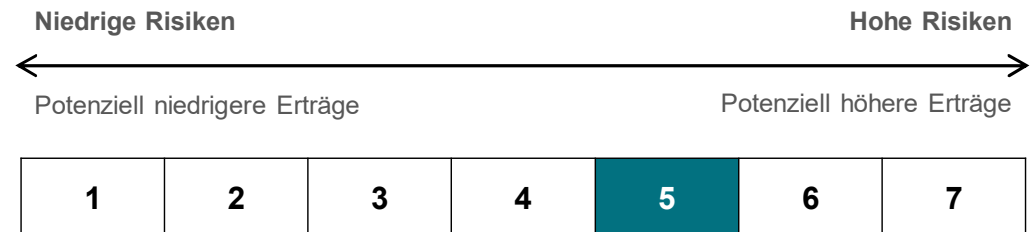
Der Fonds investiert in Finanzmärkte und nutzt Techniken und Anlageinstrumente, die gewissen Schwankungen unterliegen, was Gewinne oder Verluste zur Folge haben kann.

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 gleich gesetzt werden.

Zusätzliche Risiken

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

Risiko- und Ertragsprofil



Quelle: Rosenberg Equities, KIID Stand 31.03.2019. Für weitere Informationen nutzen Sie bitte das KIID und den aktuellen Verkaufsprospekt.

Rechtliche Hinweise

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 Privat-/Kleinanleger nicht geeignet und ausschließlich für Vertriebspartner, welche das Dokument direkt von der AXA Investment Managers Deutschland GmbH / ihren verbundenen Unternehmen erhalten und ausschließlich für die Information derselben bestimmt. Das Dokument ist streng vertraulich zu behandeln und darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von AXA Investment Managers Deutschland GmbH / mit ihr verbundenen Unternehmen weder ganz noch auszugsweise weiter gegeben 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 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 • Thurn-und-Taxis-Platz 6 • 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter www.axa-im.de. Anleger in Österreich erhalten die genannten Dokumente bei der Informationsstelle UNICredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, Österreich sowie unter www.axa-im.at.

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, 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.

An Fondsvermittler, z.B. Kreditinstitute und Berater, werden gewöhnlich von der eingeschalteten Vertriebsgesellschaft wiederkehrend Zuwendungen gewährt. Diese Zuwendungen werden zur Vertriebs- und Marketingunterstützung verwendet. Sollten Sie nähere Informationen wünschen, welches Provisionsmodell bei Ihrem konkreten Fall Anwendung findet, insbesondere die konkrete Höhe der von diesem vereinnahmten Provision, wird Ihnen Ihr Vermittler bzw. Berater auf Nachfrage Auskunft erteilen.

Stand: 15.06.2020

- nur für Vertriebspartner / kein Einsatz im Beratungsgespräch-