

Frankfurt, 21.05.2012

AXA Investment Managers stellt SmartBeta-Strategie für Unternehmensanleihen vor

AXA Investment Managers (AXA IM) hat heute eine neue, innovative Unternehmensanleihestrategie vorgestellt. Die „SmartBeta“-Strategie wurde speziell für Investoren entwickelt, die kostengünstig und ohne die Nachteile kapitalisierungsgewichteter Indexstrategien in Unternehmensanleihen investieren wollen. Mit einem speziellen Investmentuniversum strebt SmartBeta ein im Vergleich zu passiven Indexstrategien attraktiveres Risiko-Ertrags-Profil an.

Tim Gardener, Global Head of Consultant Relations, AXA IM: „Das Interesse institutioneller Investoren und ihrer Berater an der SmartBeta-Strategie ist groß. Sie wollen mit einem intelligenten und pragmatischen Ansatz an der Entwicklung des Unternehmensanleihemarktes teilhaben. SmartBeta ist ein Mittelweg – für Investoren, die Erträge ähnlich der Marktentwicklung wünschen, aber die Schwächen rein passiver Ansätze meiden wollen. Mit der neuen Strategie wollen wir die Portfolios vor System- und Ereignisrisiken schützen und stabilere Erträge erzielen.“

Ein intelligentes Anleihekonzzept

Zunächst definieren die Analysten von AXA Fixed Income nach klaren Regeln und mit fundamentalen Filtern ein Anlageuniversum. Dann wird – mit dem Ziel einer optimalen Diversifikation – ein Portfolio zusammengestellt, in dem kein Einzelwert, kein Sektor und kein Land, Extremrisiken verursacht. Ausgehend von einer Analyse der relativen Bewertungen werden die Anleihen gekauft, die am günstigsten bewertet erscheinen, und gleich gewichtet sind. Da der Gesamtertrag einer Buy-and-Hold-Strategie maßgeblich von den Kaufkursen abhängt, maximiert dieser Ansatz auf mittlere Sicht das Portfoliobeta.¹

¹ Das Beta ist der Marktspread gegenüber Staatsanleihen.

Der Ansatz von AXA IM hat mehrere Besonderheiten: Insbesondere optimiert er die Transaktionskosten durch einen möglichst geringen Market Impact. Außerdem wird das Portfolio intelligenter angepasst als bei einem klassischen Indexfonds, bei dem Käufe und Verkäufe von Veränderungen der Indexzusammensetzung abhängen, so dass die am höchsten verschuldeten Emittenten oft übergewichtet werden. Der Ansatz von AXA IM soll hingegen Investitionen in hoch bewertete oder riskante Anleihen vermeiden. Außerdem soll die regelmäßige Kontrolle durch das Fixed Income Team von AXA IM jederzeit für ein diversifiziertes Qualitätsportfolio sorgen. SmartBeta beruht auf der Annahme, dass ein Investor, der eine Anleihe bis zur Endfälligkeit hält, ihr gesamtes Beta bekommt. Das gilt aber nur, wenn sie nicht ausfällt – und sei es auch nur teilweise.

Die Kompetenz von AXA IM

Graham Nicol, Head of Credit bei AXA Fixed Income sagt dazu: „Als Versicherungstochter hat AXA IM langjährige Erfahrung im Management vergleichbarer Strategien für den AXA-Mutterkonzern. Mit einem verwalteten Unternehmensanleihevermögen von über 175 Milliarden Euro² kennt AXA Fixed Income die internationalen Unternehmensanleihemarkte genau. Deshalb, aber auch wegen unseres einzigartigen, um gesamtwirtschaftliche Analysen ergänzten Diversifikationskonzepts, kann AXA Fixed Income seine Kunden optimal am Beta des Unternehmensanleihemarkts teilhaben lassen.“

Die SmartBeta-Strategie wird von leitenden Rentenportfoliomanagern von AXA IM gesteuert. Verantwortlich für Sterling-denominierte Anleihen ist Mark Benstead, Head of AXA Fixed Income für Großbritannien und Asien. Anne Velot, Head of Continental Credit, managt die kontinentaleuropäische SmartBeta-Strategie. Nicole Montoya, Head of Global Credit and Money Market, managt die internationale Strategie.

Mehr zur Entwicklung von SmartBeta finden Sie in der AXA-IM-Studie, „[Investing in Credit: Smart Beta or Dumb Beta?](#)“ von Tim Gardener, Global Head of Consultant Relations von AXA IM.

ENDE

² Quelle: AXA IM, Stand 31.Dezember 2011

Hinweis an die Redaktion

AXA Fixed Income

Mit einem verwalteten Vermögen von 276 Mrd. Euro (Stand: Dezember 2011) ist AXA Fixed Income in zwei Teams aufgeteilt: Ein Team von Credit Spezialisten und ein Fondsmanagementteam, welches sich auf die Portfolio-Strukturierung mit Schwerpunkt auf Zinsstrategien im Bereich Aggregate, inflationsindexierte Anlagen und Schwellenländer konzentriert. Insgesamt sind für AXA Fixed Income mehr als 100 Mitarbeiter tätig.

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 528 Mrd. Euro (Stand: März 2012) verwaltetem Vermögen einer der größten in Europa ansässigen Asset Manager. Mit gut 2.400 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 der Kundenbedürfnisse 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 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.at

The diagram illustrates the AXA Investment Managers network across three main categories: FIXED INCOME, EQUITIES, and ALTERNATIVES. Each category contains a central company followed by several sub-companies, all under the AXA Investment Managers banner.

- FIXED INCOME:** AXA Fixed Income (An AXA Investment Managers Expertise)
- EQUITIES:** AXA Framlington (An AXA Investment Managers Expertise), AXA Rosenberg (An AXA Investment Managers Company)
- ALTERNATIVES:** AXA Funds of Hedge Funds (An AXA Investment Managers Expertise), AXA Private Equity (An AXA Investment Managers Company), AXA Real Estate (An AXA Investment Managers Company), AXA Structured Finance (An AXA Investment Managers Expertise)

Below the network diagram, there are two sections: "ASSET LIABILITY MANAGEMENT" and "MULTI-ASSET INVESTMENTS".

Pressekontakt

AXA IM

Daniela Hamann

Tel. : +49 (0)69 90025 15882

daniela.hamann@axa-im.com

HBS

Eva Slomka

Tel : +49 (0)69 8570 8257

eslomka@hbs.com

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.