



Investment-Dialog

Rückblick auf das 2. Quartal 2023

AXA Konzern AG - Personenversicherung - Protection & Savings Tribe - Investmentoffice
Köln, August 2023



Aktueller Kapitalmarkt

1

Was bewegte die Märkte?

Inflation

**Aggressive
Noten-
banken**

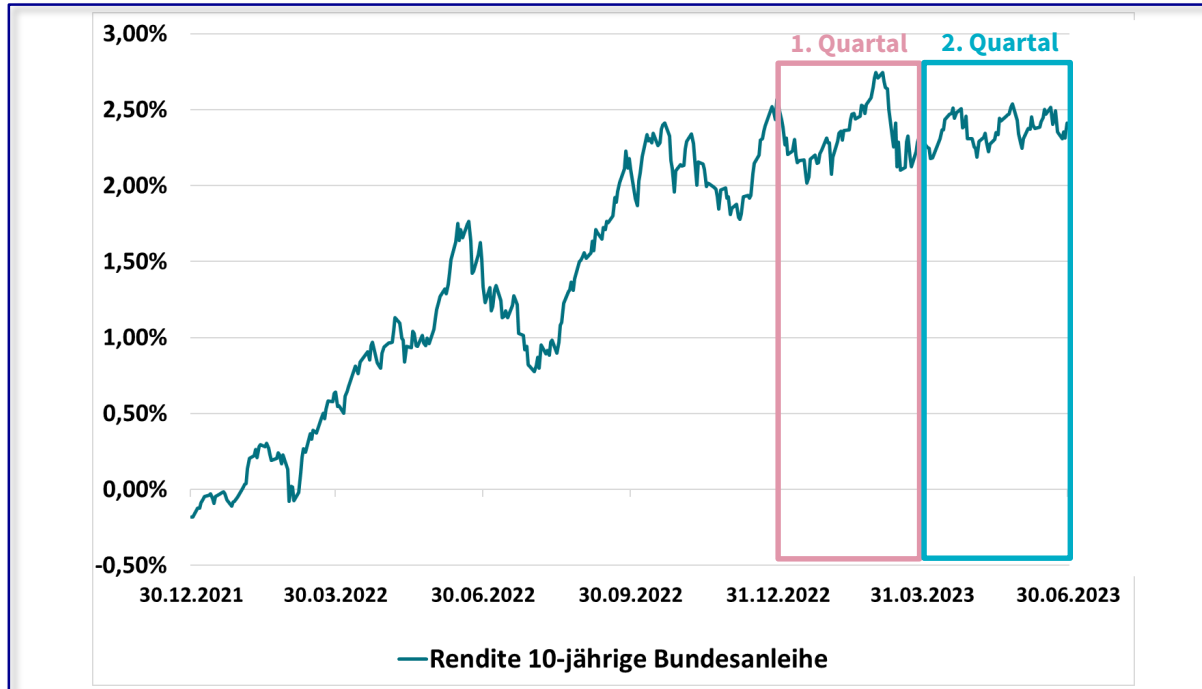
Konjunktur

**Geo-
politische
Spannungen**

**Corona
Pandemie**

Kapitalmarkt 2023

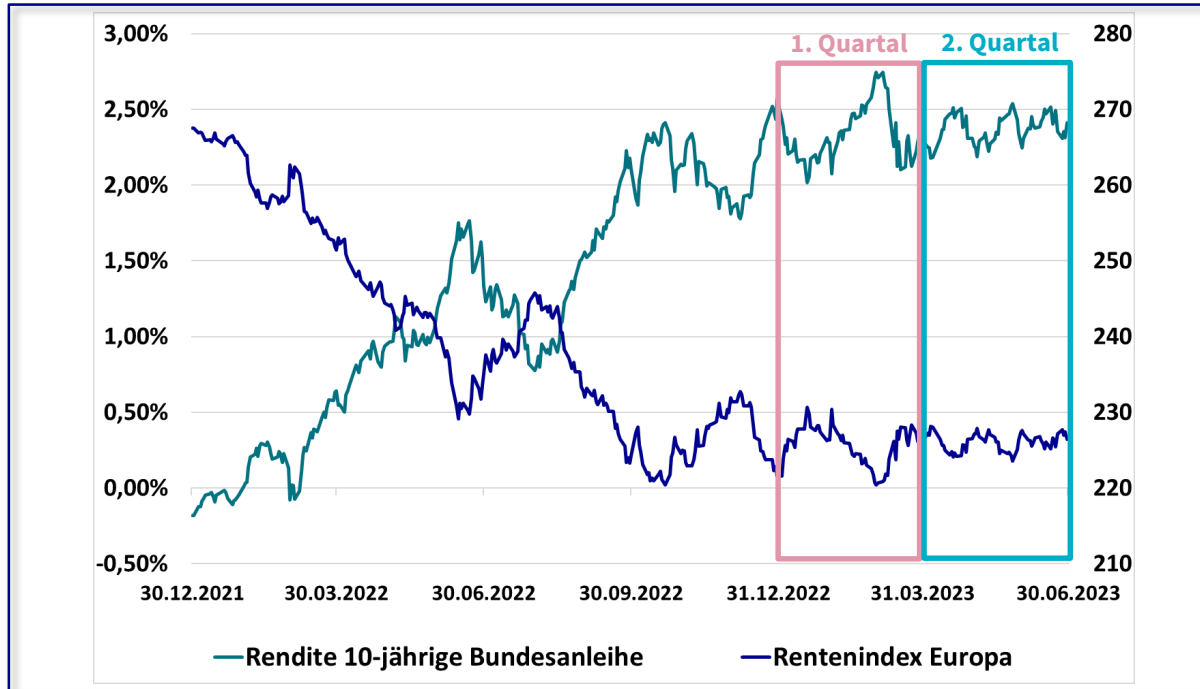
Entwicklung von Renditen und Rentenkursen in 2023



Quelle: Bloomberg; Zeitraum 31.12.2021 bis 30.06.2023; Rentenindex Europa: Bloomberg Barclays Euro-Aggregate TR EUR

Kapitalmarkt 2023

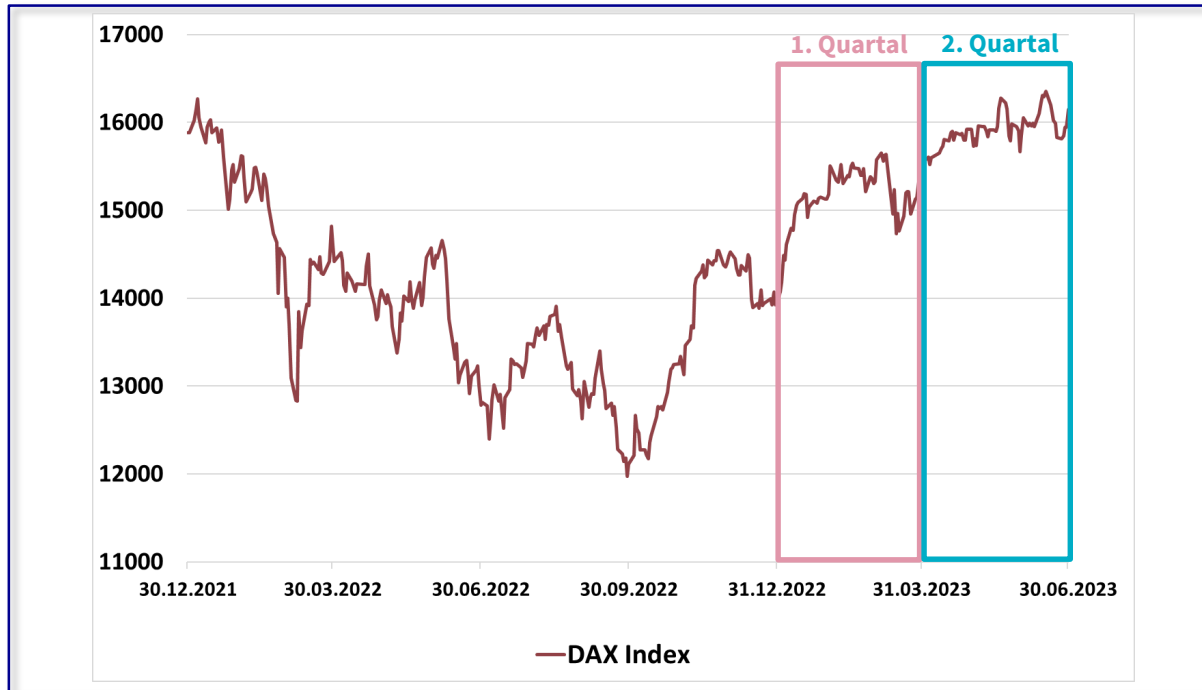
Entwicklung von Renditen und Rentenkursen in 2023



Quelle: Bloomberg; Zeitraum 31.12.2021 bis 30.06.2023; Rentenindex Europa: Bloomberg Barclays Euro-Aggregate TR EUR

Kapitalmarkt 2023

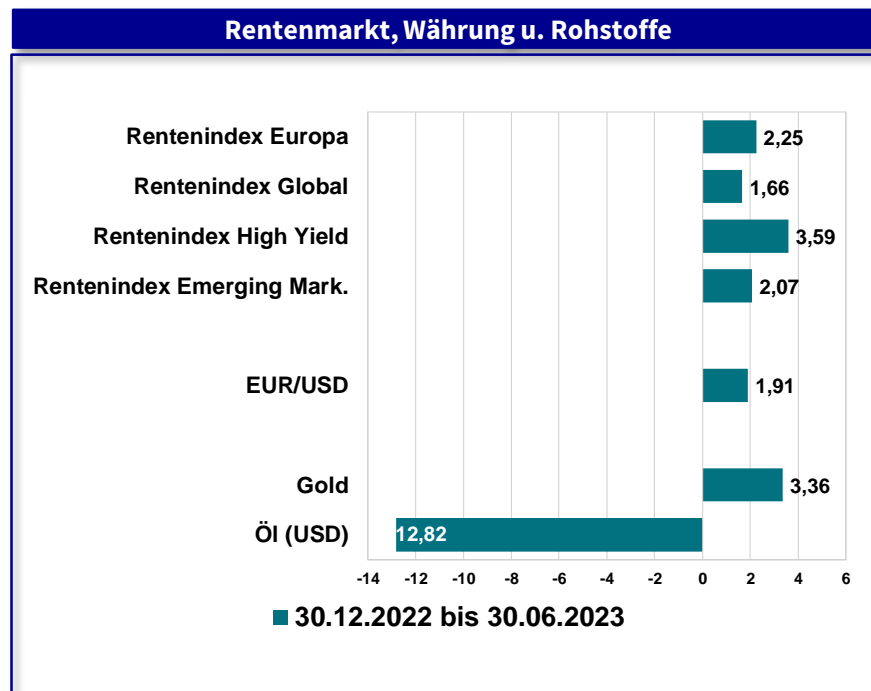
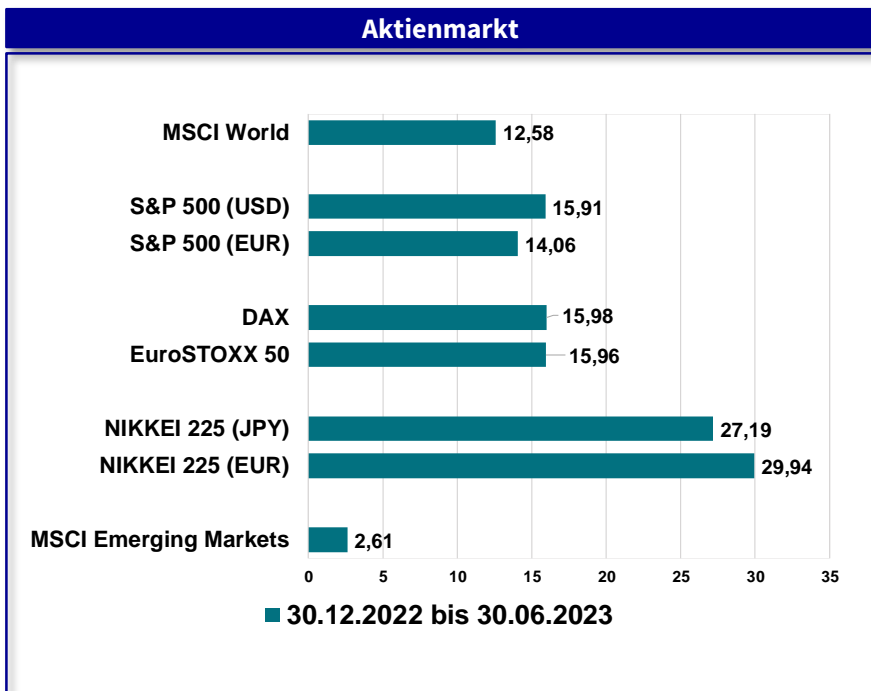
Aktienmarkt in 2023



Quelle: Bloomberg; Zeitraum 31.12.2021 bis 30.06.2023

Kapitalmarkt 2023

Wertentwicklung der Assetklassen

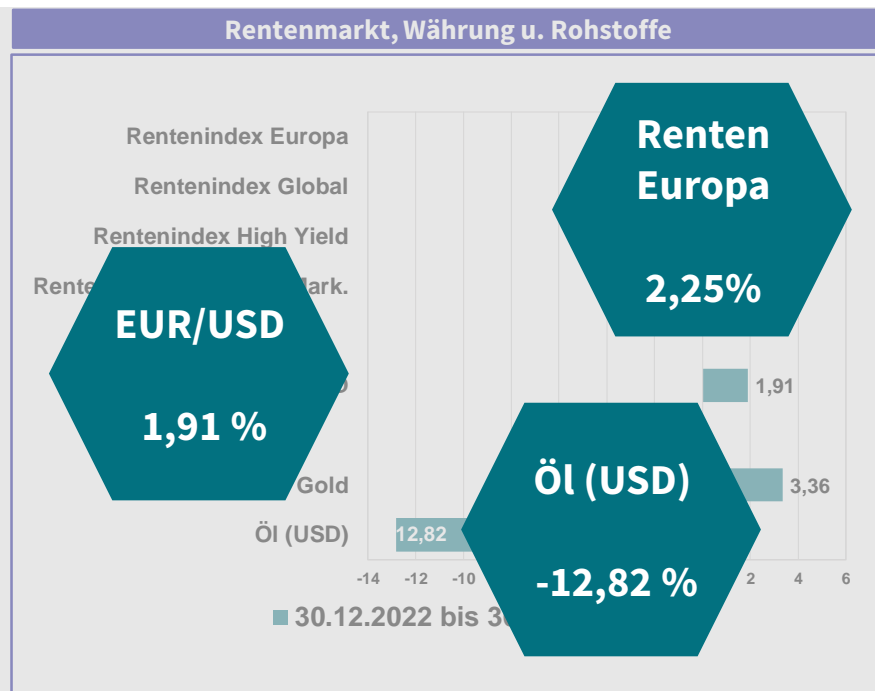
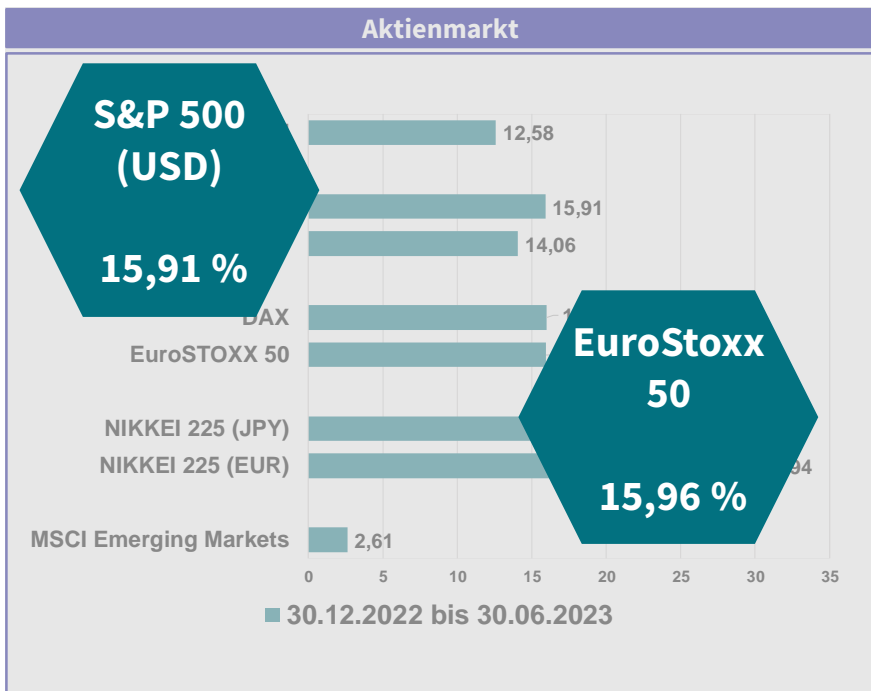


Quelle: Bloomberg; Stand: 30.06.2023; Angaben in Prozent; Berechnungen in EUR, soweit keine andere Wahrung angegeben ist; Rentenindex Europa: Bloomberg Barclays Euro-Aggregate TR EUR; Rentenindex Global: Bloomberg Barclays Global-Aggregate TR EUR; Rentenindex High Yield: Bloomberg Barclays Global High Yield TR EUR; Rentenindex Emerging Markets: Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate EUR



Kapitalmarkt 2023

Wertentwicklung der Assetklassen



Quelle: Bloomberg; Stand: 30.06.2023; Angaben in Prozent; Berechnungen in EUR, soweit keine andere Wahrung angegeben ist; Rentenindex Europa: Bloomberg Barclays Euro-Aggregate TR EUR; Rentenindex Global: Bloomberg Barclays Global-Aggregate TR EUR; Rentenindex High Yield: Bloomberg Barclays Global High Yield TR EUR; Rentenindex Emerging Markets: Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate EUR



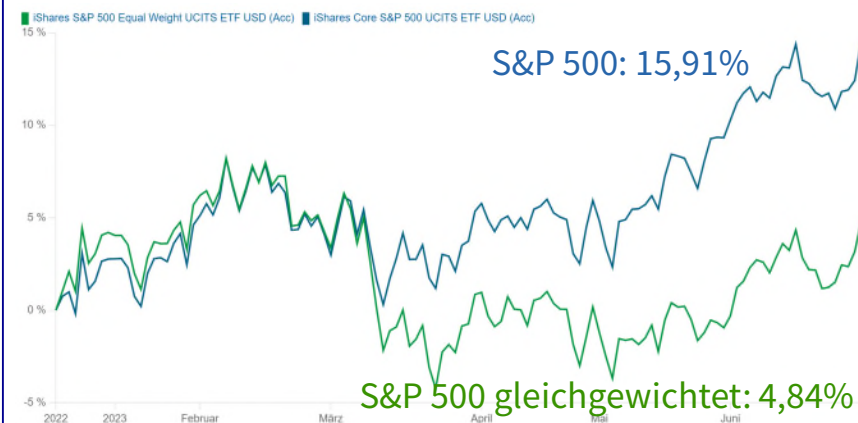
Kapitalmarkt 2023

S&P 500 im Detail

Anteil der Unternehmen am Index und Performance

Unternehmen	Anteil am Index	Performance im 1. Halbjahr
APPLE INC	7,55%	43%
MICROSOFT CORP	6,56%	37%
AMAZON COM INC	3,08%	49%
NVIDIA CORP	3,01%	175%
ALPHABET INC	2,05%	32%
META PLATFORMS INC	1,88%	128%
TESLA INC	1,87%	103%
•		
•		
•		
DOMINOS PIZZA INC	0,04%	8%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	0,03%	36%
PARAMOUNT GLOBAL	0,02%	-23%
FOX CORP	0,01%	14%

Performance S&P 500 und S&P 500 gleichgewichtet



S&P 500 Equal Weighted: alle Werte sind gleichgewichtet

Quelle: Bloomberg; Stand: 30.06.2023; Zeitraum 31.12.2021 bis 30.06.2023; Performance in USD



Wertentwicklung der AXA Investmentlösungen

2

AXA Relax Rente

Baustein Wertzuwachs - Indexbeteiligungen

Indexstichtag 05.08.2022

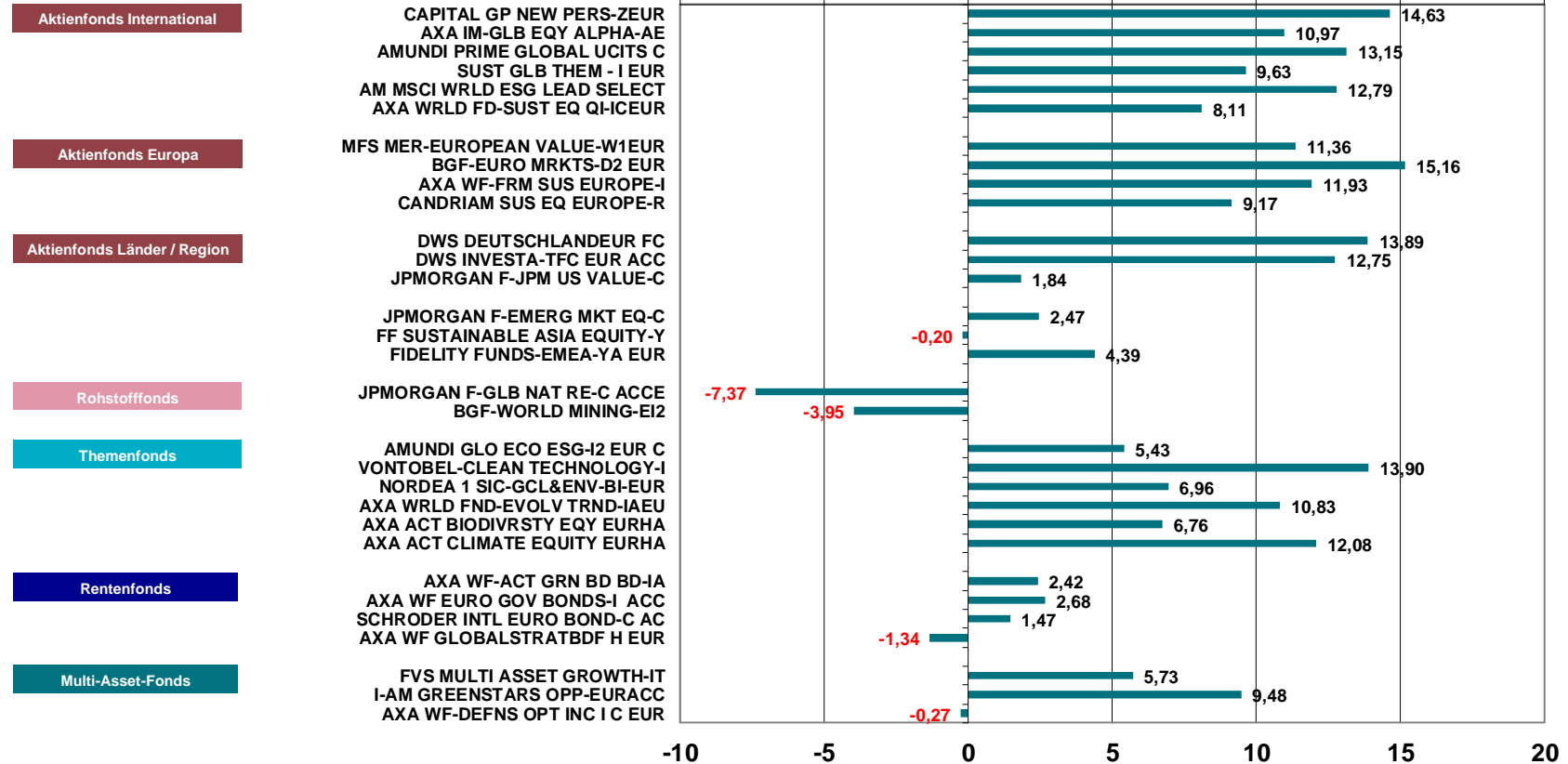
Wertentwicklung	Aug. 22	Sep. 22	Okt. 22	Nov. 22	Dez. 22	Jan. 23	Feb. 23	Mrz. 23	Apr. 23	Mai. 23	Jun. 23	Jul. 23	Gesamt
Europa Aktienindex mit ISC*	-1,83%	-0,21%	2,07%	2,15%	-0,02%	2,26%	0,34%	-0,41%	0,40%	-0,21%	0,56%	-0,22%	4,90%
Indexpartizipation bei 1,5% Cap und -1,5% Floor	-1,50%	-0,21%	1,50%	1,50%	-0,02%	1,50%	0,34%	-0,41%	0,40%	-0,21%	0,56%	-0,22%	3,22%
Global Multi Asset Index	-1,31%	0,60%	1,06%	-2,78%	-1,83%	-0,52%	0,20%	-2,43%	0,49%	-0,15%	0,29%	-1,34%	-7,54%
Indexpartizipation	-1,31%	0,60%	1,06%	-2,78%	-1,83%	-0,52%	0,20%	-2,43%	0,49%	-0,15%	0,29%	-1,34%	0,00

Indexstichtag 05.02.2023

Wertentwicklung	Feb. 23	Mrz. 23	Apr. 23	Mai. 23	Jun. 23	Jul. 23	Jan. 24	Gesamt
Europa Aktienindex mit ISC*	0,34%	-0,41%	0,40%	-0,21%	0,56%	0,07%		0,75%
Indexpartizipation bei 1,5% Cap und -1,5% Floor	0,34%	-0,41%	0,40%	-0,21%	0,56%	0,07%		0,75%
Global Multi Asset Index	0,20%	-2,43%	0,49%	-0,15%	0,29%	-0,49%		-2,09%
Indexpartizipation	0,20%	-2,43%	0,49%	-0,15%	0,29%	-0,49%		-2,09%

Einzelfonds im Neugeschäft

Wertentwicklung in 2023

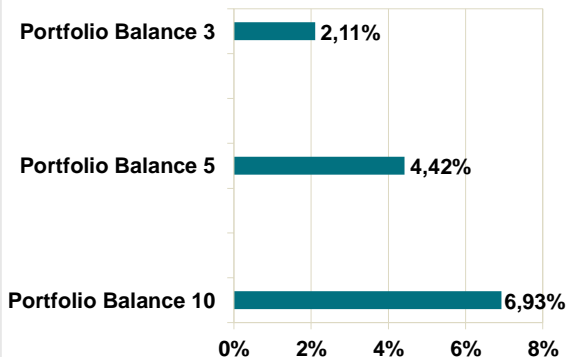


Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 30.06.2023; Verwaltungsvergütung (VVG) der Zielfonds berücksichtigt

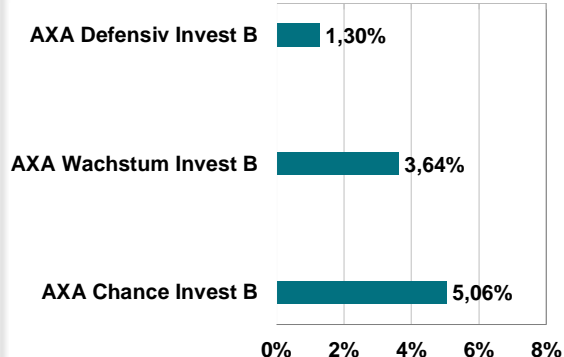
AXA Investmentlösungen

Wertentwicklung 2023

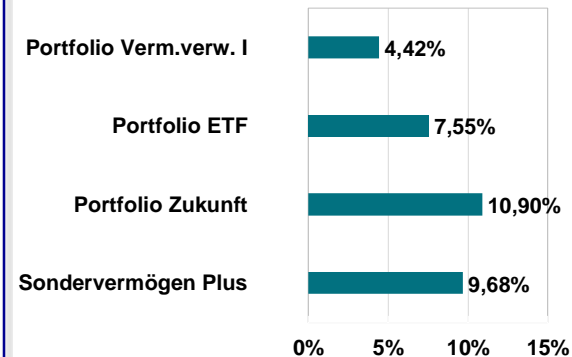
Portfolio Balance



AXA Dachfonds



AXA Portfolios



(Links) Quelle: FodB; Stand: 30.06.2023; eigene Berechnungen; Kosten: ohne Abschlusskosten; inklusive jährliche Verwaltungsgebühren (zeitanteilig); inklusive Verwaltungsvergütung der Zielfonds

(Mitte) Quelle: Bloomberg; Stand: 30.06.2023; Wertentwicklung nach VVG (netto)

(Rechts) Quelle: FodB; Stand: 30.06.2023; eigene Berechnungen; Verwaltungsgebühren und Verwaltungsvergütung (VVG) der Zielfonds berücksichtigt, sofern angefallen.

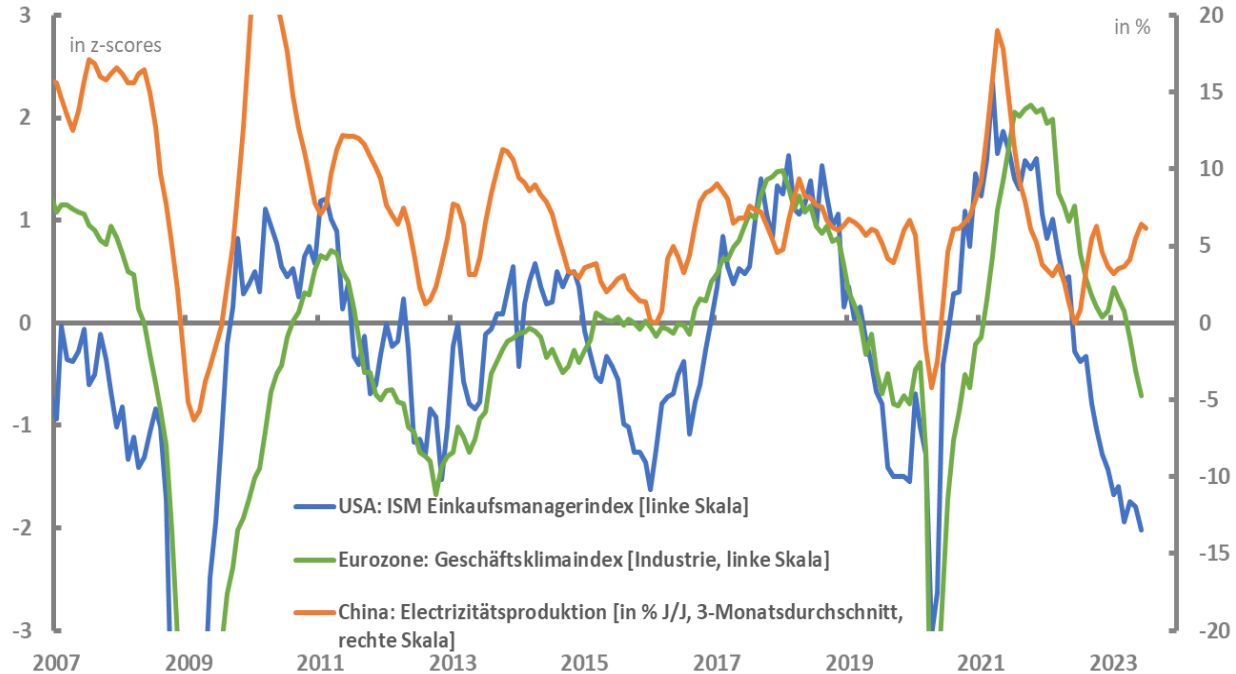


Kapitalmarktausblick mit Dr. Franz Wenzel



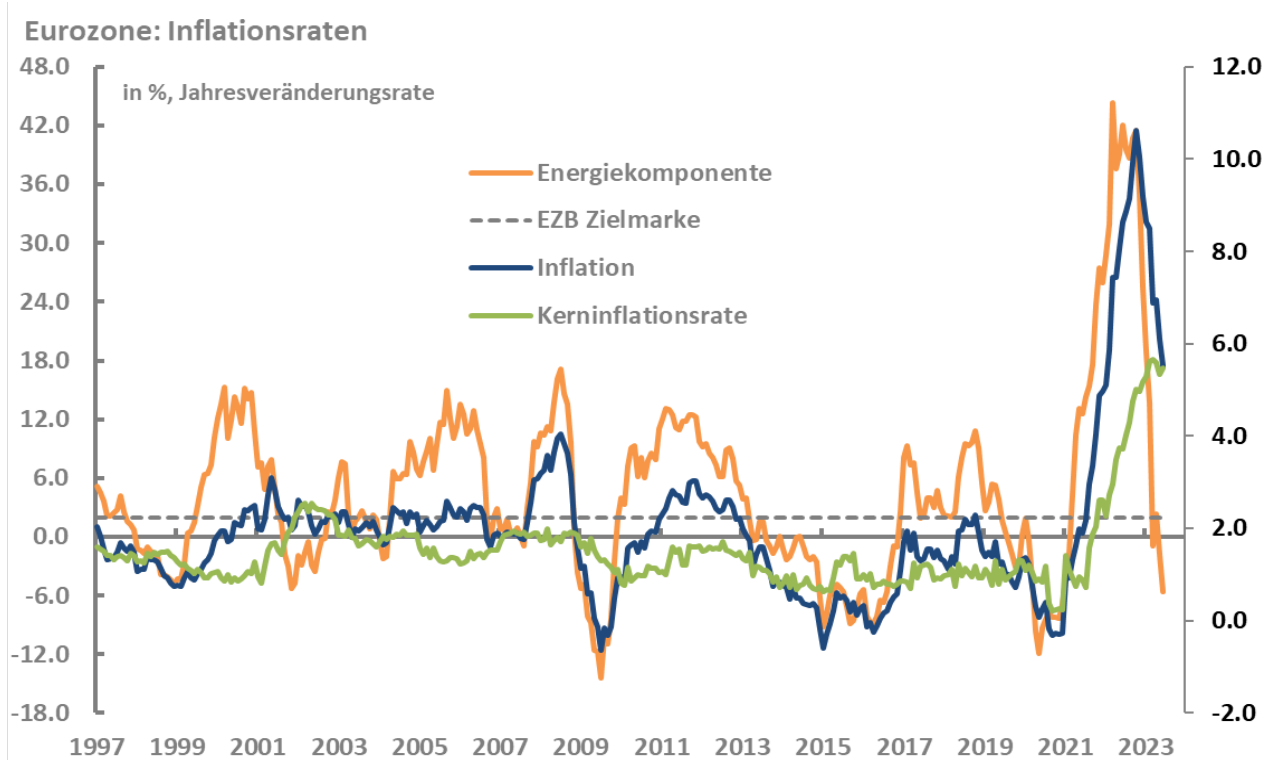
Konjunkturelle Schlechtwetterphase

Globale Frühindikatoren



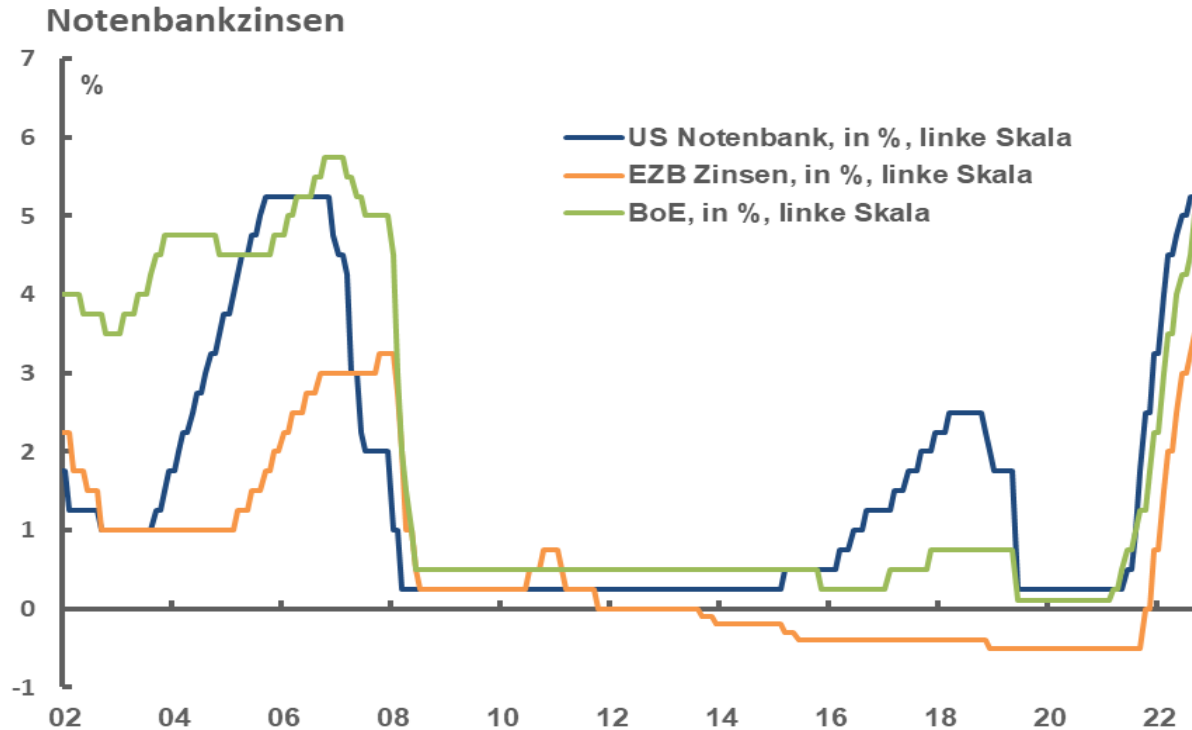
Quelle: Refinitiv, AXA IM, per Juli 2023

Inflation: über Zenit aber für EZB noch zu hoch



Quelle: Refinitiv, AXA IM, per Juli 2023

Geldpolitik: Zenit erreicht!



Quelle: Refinitiv, AXA IM, per Juli 2023

Renditen: Tendenz seitwärts, sinkend

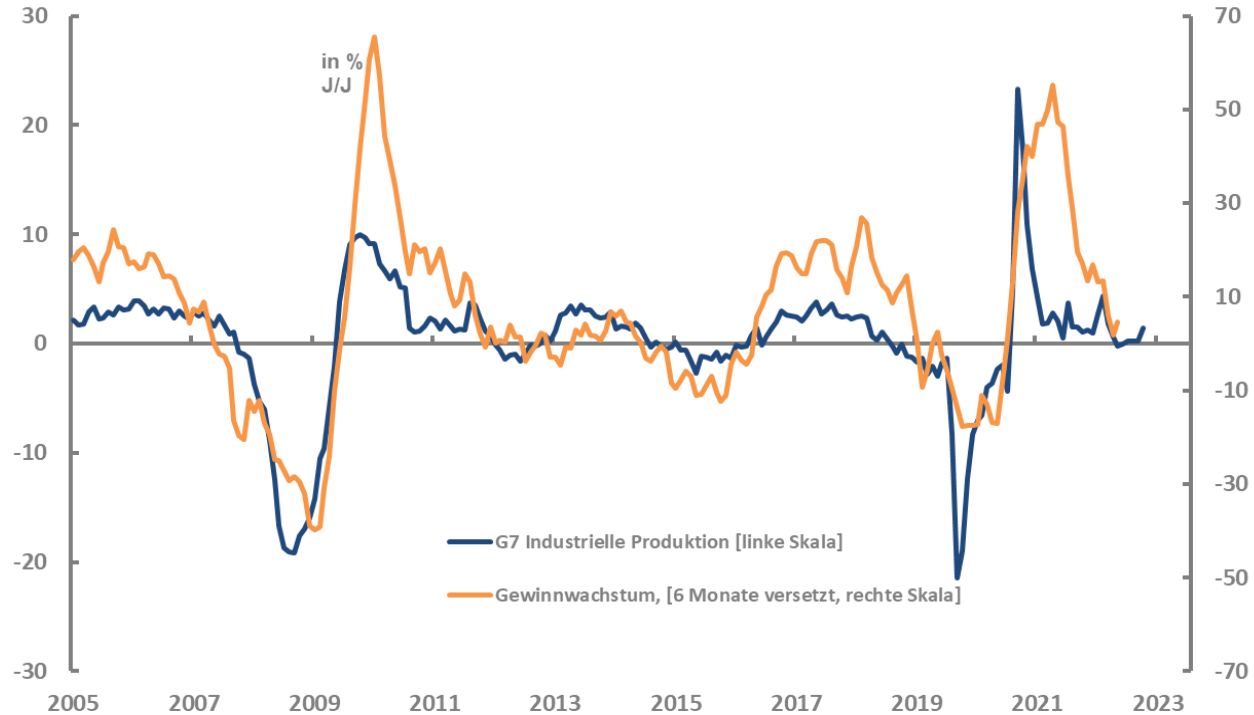
Renditen deutscher Staatsanleihen und EZB-Zinsen



Quelle: Refinitiv, AXA IM, per Juli 2023

Gewinnwachstum: Schwach!

G7 Industrieproduktion & Gewinnwachstum



Quelle: Refinitiv, AXA IM, per Juli 2023

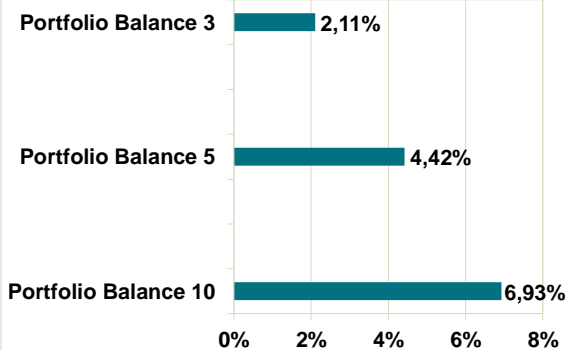


4 AXA Portfolios

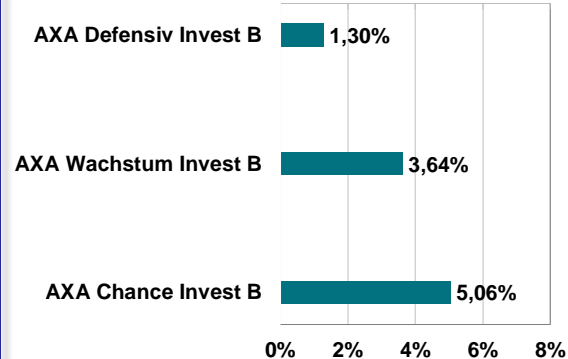
AXA Investmentlösungen

Wertentwicklung 2023

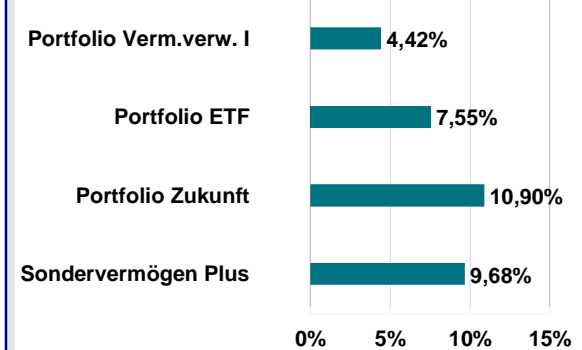
Portfolio Balance



AXA Dachfonds



AXA Portfolios



(Links) Quelle: FodB; Stand: 30.06.2023; eigene Berechnungen; Kosten: ohne Abschlusskosten; inklusive jährliche Verwaltungsgebühren (zeitanteilig); inklusive Verwaltungsvergütung der Zielfonds

(Mitte) Quelle: Bloomberg; Stand: 30.06.2023; Wertentwicklung nach VVG (netto)

(Rechts) Quelle: FodB; Stand: 30.06.2023; eigene Berechnungen; Verwaltungsgebühren und Verwaltungsvergütung (VVG) der Zielfonds berücksichtigt, sofern angefallen.

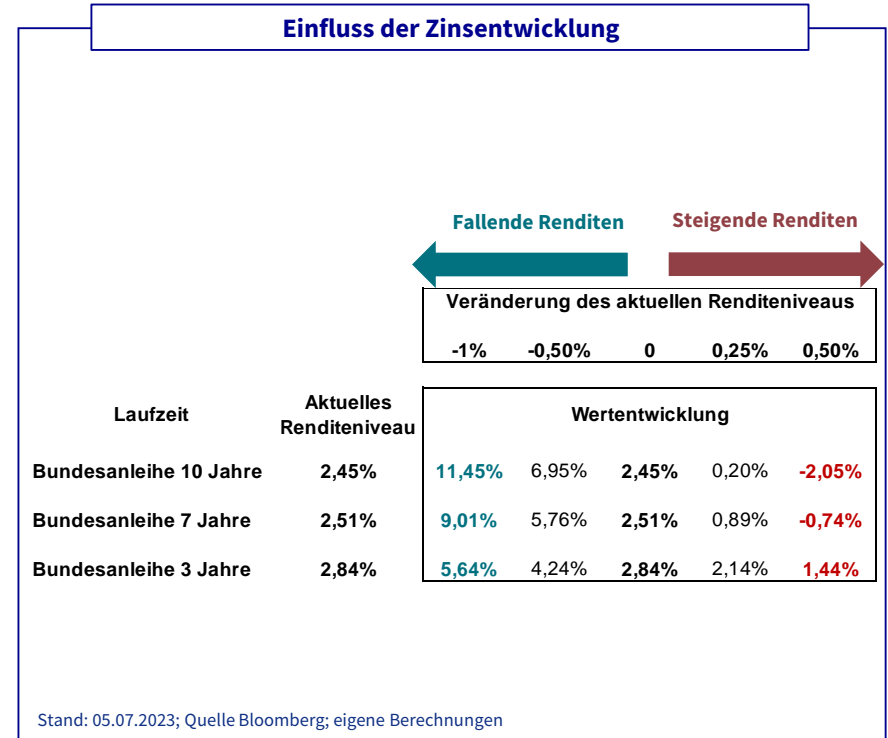
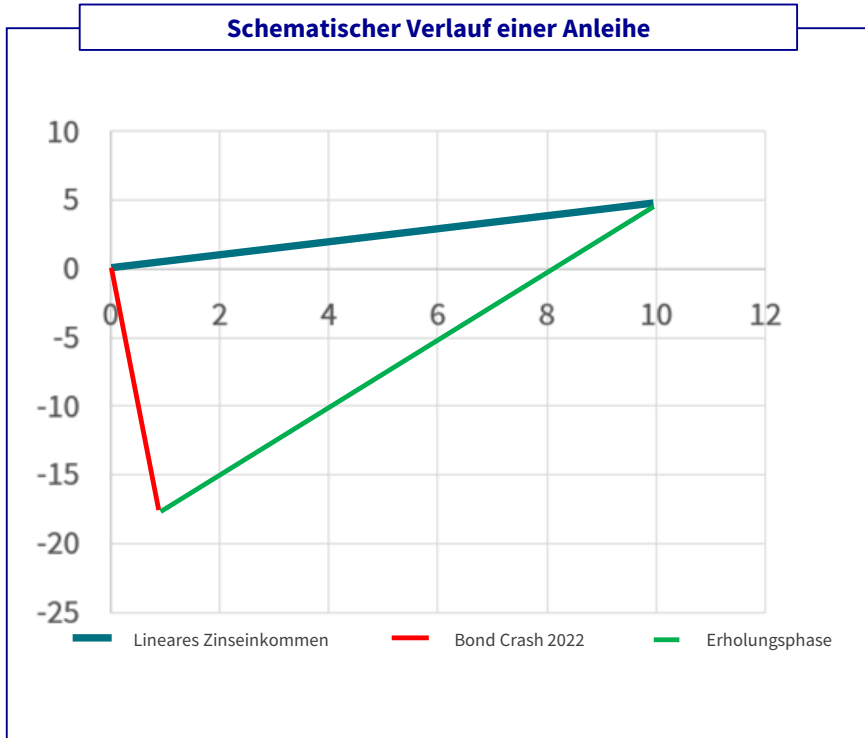
AXA Investmentlösungen

Wie navigieren wir durch die Märkte?



Portfolio Balance – Renten

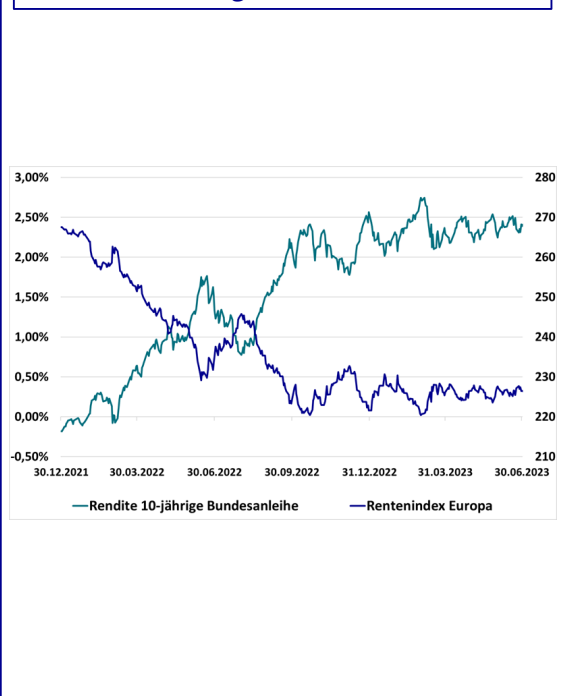
Welchen Einfluss hat die Zinsentwicklung?



Portfolio Balance – Renten

Woher kommen die positiven Entwicklungen?

Kurserholung setzt noch nicht ein



Rückzahlung der Anleihen zu 100%

Deutschland					
Nominalzins	Kurs	Ausgabe	Fälligkeit	Gesamtlaufzeit in Jahren	Bonität
2,80%	99,4%	2023	2025	2	AAA

Königreich Belgien					
Nominalzins	Kurs	Ausgabe	Fälligkeit	Gesamtlaufzeit in Jahren	Bonität
1,25%	85,8%	2018	2033	15	AA

Sehr attraktives Zinsniveau für Neuanlagen

BMW Finance N.V.				
Nominalzins	Ausgabe	Fälligkeit	Gesamtlaufzeit in Jahren	Bonität
3,84%	2023	2025	2	A

DekaBank				
Nominalzins	Ausgabe	Fälligkeit	Gesamtlaufzeit in Jahren	Bonität
4,13%	2023	2028	5	A

E.ON SE				
Nominalzins	Ausgabe	Fälligkeit	Gesamtlaufzeit in Jahren	Bonität
3,50%	2023	2037	14	BBB

Quelle: Bloomberg; Stand 31.07.2023; links: Zeitraum 31.12.2021 bis 30.06.2023, Rentenindex Europa: Bloomberg Barclays Euro-Aggregate TR EUR

Portfolio Balance

Die Performance im Marktvergleich

	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahre (ann.)	3 Jahre (ann.)	5 (ann.)	Since inc.(ann.)	2022
AXA Germany PB5	1,93%	2,62%	5,72%	5,72%	4,58%	1,83%	1,19%	2,93%	-15,81%
Morningstar Category Moderate (Global)	0,95%	1,46%	4,13%	4,13%	2,75%	1,87%	1,19%	1,97%	-13,41%
Competitors Average	1,15%	1,80%	4,55%	4,55%	3,13%	1,84%	1,58%	2,33%	-14,79%
Allianz Strategy 50 A EUR	2,17%	4,51%	7,41%	7,41%	4,16%	2,04%	1,41%	3,04%	-17,40%
Deutsche Bank Best Allocation Bal ESG R	1,38%	2,73%	5,58%	5,58%	5,57%	3,40%	3,01%	3,02%	-10,79%
FvS Multi Asset - Balanced ET	-0,01%	1,62%	3,79%	3,79%	2,57%	-0,12%	0,90%	2,64%	-12,57%
UBS (Lux) SF Bal Sust (EUR) IA2-acc	1,79%	1,43%	4,99%	4,99%	5,48%	2,08%	1,16%	2,78%	-16,24%

Disclaimer

Diese Informationen werden Ihnen von der AXA Konzern AG zur Verfügung gestellt. Die in dieser Präsentation enthaltenen Angaben, Analysen, Prognosen und Konzepte dienen lediglich Ihrer unverbindlichen Information. Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Diese Präsentation ist nicht als steuerliche, juristische oder sonstige Beratung zu verstehen und stellt keine Grundlage für die Verwaltung von Vermögenswerten oder Empfehlung/Beratung für Vermögensdispositionen dar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die Präsentation ist vertraulich zu behandeln und darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung der AXA Konzern AG nur für Zwecke der Darstellung bei Kunden weiterverwendet werden.