



AXA World Funds Euro Credit Plus

Compartment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

**Hoogwaardige bedrijfs- en
overheidsobligaties met een beperkte
aanvulling van hoogrendementsobligaties**

Voor welke beleggers?

AXA WF Euro Credit Plus werd opgericht voor beleggers die geïnteresseerd zijn in een gediversifieerde portefeuille van investment grade obligaties over het gehele euro credit-universum met een beperkte aanvulling van hoogrendementsobligaties (high yield).

Over investment grade en high yield obligaties

Wat is een «investment grade» obligatie?

Investment grade obligaties zijn obligaties met een Standard & Poor's rating die hoger is dan of gelijk aan BBB- of Baa3 volgens Moody's⁽¹⁾. Investment grade obligaties bieden een lagere interest dan wat high yield obligaties bieden, tegen een beperkt risico.

Wat is een «high yield» obligatie?

High yield of hoogrentende obligaties zijn obligaties waarvan de rating lager is dan BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's of Baa3 volgens de schaal van Moody's⁽¹⁾. Deze effecten hebben een hoger risiconiveau en bieden dus een hogere interest in vergelijking met beter genoteerde obligaties.

Obligatierisico investment grade obligaties	Moody's	Standard & Poor's
Hoogste kwaliteit Laagste kredietrisico	Aaa	AAA
Hoge kwaliteit Zeer laag kredietrisico	Aa	AA
Bovengemiddelde kwaliteit Laag risico	A	A
Gemiddelde kwaliteit Gemiddeld risico	Baa3	BBB-

Obligatierisico high yield obligaties	Moody's	Standard & Poor's
Lagere gemiddelde kwaliteit Weinig speculatief	Ba2	BB
Lager dan gemiddelde kwaliteit Speculatief	B2	B
Lage kwaliteit Speculatief	Caa2	CCC
Zeer speculatief	Ca	CC
Faillissement	-	D
Faillissement	D	D

+

↑

Obligaties van goede naar minder goede kwaliteit

Over het RI-beleggingsproces bij AXA IM

De Responsible Investing (RI) strategie van AXA IM beoogt de integratie van de ESG-factoren (Environment, Social en Governance) in al haar beheerexpertise¹ en de ontwikkeling van innovatieve en echt duurzame beleggingsproducten.

De integratie van de ESG-criteria wordt vanuit drie invalshoeken benaderd:

1. Uitsluiting van bepaalde sectoren zoals controversiële wapens en tabak, en van bedrijven die te onderhevig zijn aan klimaatrisico's, etc².
2. Integratie van de ESG-scores: de beheerders beschikken voor een groot deel van het beleggingsuniversum over ESG-scores van 0 tot 10 die gebaseerd zijn op onbewerkte gegevens die voor elk van de criteria worden aangeleverd door externe bedrijven zoals MSCI, Ethifinance, en Gaia maar ook door de AXA IM teams gespecialiseerd in fundamentele en kwalitatieve analyse.
 - Criterium E: identificatie van de milieurisico's die de prestaties van bedrijven kunnen beïnvloeden zoals de kwetsbaarheid voor klimaatverandering, het natuurlijke kapitaal (risico van watertekort, krachtige programma's om de biodiversiteit te behouden bij significante impact op kwetsbare ecosystemen, grondstoffen die worden gebruikt om de milieu-impact te verminderen), uitstoot van schadelijke stoffen, gevaarlijke afvalstoffen, ...);

- Criterium S: identificatie van problemen op het gebied van personeelsbeleid, ontwikkeling van menselijk kapitaal, financiële bescherming van consumenten, productveiligheid en -kwaliteit, banden met de lokale gemeenschappen, toegang tot gezondheidszorg, financiën, ...
 - Criterium G: identificatie van problemen inzake bedrijfsorganisatie en daaraan verbonden risico's (structuur van de raad van bestuur, de vergoeding van de bestuurders, bedrijfsethiek, fiscale transparantie, ...).
3. Engagement ten opzichte van de bedrijven en stemmen in algemene vergaderingen.

Bij de beslissing om in het gepromote financiële product te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken en doelstellingen, zowel financiële als niet-financiële, zoals beschreven in de precontractuele documentatie.

1. Details over de ESG-selectie en de methodologie bij AXA IM zijn beschikbaar op onze website <https://private-investors.axa-im.be/nl/verantwoord-beleggen>
2. <https://www.unglobalcompact.org/>



Beleggingsbeleid

Het beleggingsobjectief van AXA WF Euro Credit Plus beoogt een combinatie van inkomsten en kapitaalgroei op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in investment grade en high yield obligaties, uitgedrukt in euro.

Het compartiment past de ESG-normen van AXA IM toe (normen op het gebied van milieu, maatschappelijke verantwoordelijkheid en goed bestuur). Meer informatie over deze normen vindt u op <https://private-investors.axa-im.be/nl/verantwoord-beleggen>.

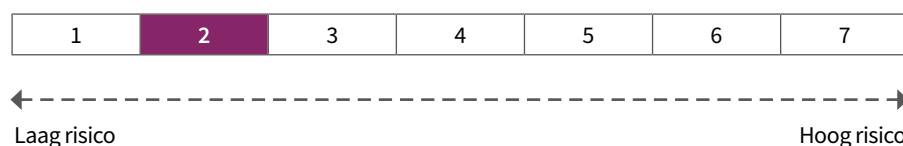
Referentie-index: ICE BofA EMU Corporate. De referentie-index is een algemene index die niet is afgestemd op de door het compartiment

bevorderde kenmerken inzake milieu en maatschappij. Deze index wordt gebruikt om de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen en de ESG-criteria van het compartiment te evalueren.

De performance van het compartiment kan afwijken van de performance van zijn referentie-index.

Het compartiment wordt actief beheerd met een afwijking die aanzienlijk kan zijn in termen van samenstelling en rendement ten opzichte van de benchmark.

Risico-indicator⁽²⁾



De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u het product gedurende 4 jaar aanhoudt. Het werkelijke risico kan aanzienlijk verschillen indien u in een vroeg stadium verkoopt en u krijgt mogelijk minder terug.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat u verliest op het product wegens marktontwikkelingen of doordat wij u niet kunnen betalen.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 2 uit 7; dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag. De risicocategorie van dit product werd bepaald op basis van historische gegevens. Ze is niet gegarandeerd en kan na verloop van tijd veranderen.

Wees u bewust van het valutarisico. Indien uw lokale valuta verschilt van de valuta van het product, ontvangt u betalingen in een andere valuta, zodat het definitief te ontvangen rendement afhangt van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Andere risico's die niet in de SRI zijn opgenomen, kunnen van materieel belang zijn, zoals het tegenpartijrisico en het derivatenrisico. Raadpleeg het prospectus voor nadere informatie.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Het compartiment heeft een
Overall Morningstar Rating van
3 sterren (29 februari 2024)⁽³⁾



Waarom kiezen voor AXA WF Euro Credit Plus?

Combinatie tussen investment grade en high yield obligaties

AXA WF Euro Credit Plus is een actief beheerd compartiment dat belegt in bedrijfs- en overheidsobligaties uit OESO-landen, voornamelijk in investment grade obligaties en high yield obligaties met een beperkte aanvulling (tot 30%) in achtergestelde obligaties van banken, verzekeringsmaatschappijen en niet-financiële bedrijven voor een potentieel hoger rendement.

Deskundigheid

AXA WF Euro Credit Plus werd gelanceerd in 2003 en werd dus al onder zeer uiteenlopende marktomstandigheden beheerd.

Optimale diversificatie

Het compartiment streeft naar een optimale diversificatie binnen zowel het investment grade als binnen het high yield universum om zo alle kansen maar ook de risico's te spreiden. Na grondige macro- en micro-economische marktanalyses worden de volgende beleggingsbeslissingen genomen:

- sectorallocatie
- geografische allocatie
- selectie van emittenten
- positie op de kredietcurve
- selectie van instrumenten

Over het beheerteam

Boutaina Deixonne,
Hoofdbeheerder van AXA WF Euro Credit Plus



«AXA WF Euro Credit Plus biedt blootstelling aan Euro investment grade bedrijfsobligaties. Daarnaast streeft het compartiment naar voor risico gecorrigeerde rendementen over een beleggingscyclus. Dit gebeurt via een beheersaanpak die 2 factoren combineert: een sectorallocatie op basis van een macro-economische analyse en een selectie van aandelen van ondergewaardeerde bedrijven met een sterk groeipotentieel.

Het compartiment beschikt over een ruime flexibiliteit, met inbegrip van de mogelijkheid om tot 30% van zijn netto-activa te beleggen in hoogrentende bedrijfsobligaties in euro (minimumrating B-), afhankelijk van de marktomstandigheden, en zo te profiteren van een mogelijk hoger rendement met behoud van een gemiddelde rating van investment grade kwaliteit voor de portefeuille. Het compartiment kan ook beleggen in CDS*-indexen en de duration** beheren via futures.

AXA WF Euro Credit Plus wordt beheerd door een ervaren team dat kan terugvallen op een uitgebreide ondersteuning inzake research en uitvoering, en kan rekenen op portfolio engineers en analisten die proberen te anticiperen op onvoorspelbare marktgebeurtenissen om de veerkracht van de klantenportefeuilles te versterken.

Responsible Investment (RI) is ingebouwd in het beleggingsproces, dat criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) volledig integreert.

Het compartiment streeft ernaar steeds een betere ESG-score te behalen dan zijn benchmark.

RI stelt klanten in staat hun beleggingen af te stemmen op de grote trends die de beleggingswereld veranderen, zoals innovatie op het gebied van regelgeving of het in aanmerking nemen van maatschappelijke impact. Al deze kwesties kunnen het doeltreffendst worden aangepakt door de ESG-dimensies rechtstreeks op procesniveau te integreren.»

*Een CDS (credit default swap) is een soort verzekering waarbij een financiële instelling een premie betaalt om zicht te beschermen tegen het risico dat de uitgever van een obligatie het geleende bedrag niet kan terugbetalen. Een CDS-index is een referentie-index die een korf van CDS'en volgt.

**De koers van een obligatie daalt bij rentestijgingen en vice versa. Hoeveel de prijs verandert, wordt doorgaans bepaald door de duration, die een goede indicatie geeft van de rentegevoeligheid. De duration van een obligatie is de gemiddelde looptijd van alle toekomstige inkomsten (coupons + terugbetaling), gewogen door hun geactualiseerde waarde. De duration van een portefeuille is het gemiddelde van de duration van al de obligaties in de portefeuille.

Specifieke kenmerken

AXA WF Euro Credit Plus – Deelbewijs A

Juridische vorm	Compartiment van de BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd ⁽⁴⁾
Nationaliteit	Luxemburgs
Oprichtingsdatum - Deelbewijs A	28/02/2003
Referentiemunt	EUR
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie & Distributie
ISIN Code K/D	LU0164100710 / LU0164100801
Maximale instapkosten	3,00% ⁽⁵⁾
Maximale uitstapkosten	-
Maximale vaste beheervergoeding	0,90%
Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,17%
Transactiekosten	0,03%
Beurstaks uit/overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (max.: 4.000€)
Minimum initiële inleg	0 EUR
Intekening/verkoop	Dagelijks (D) vóór 15.00 u (Luxemburgse tijd) ⁽⁶⁾
Afwikkeling	D+3 werkdagen
Percentage roerende voorheffing (indien distributie)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) ⁽⁷⁾
Beheersvennootschap	AXA Investment Managers Paris S.A. ⁽⁸⁾
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers Paris S.A.
Bewaarder	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Publicatie van de N.I.W.	www.beama.be
'Nominee'-structuur ⁽⁹⁾	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler Tarifiering van toepassing volgens de verdeler
Swing pricing ⁽¹⁰⁾	2% max. van de N.I.W.



Wilt U meer weten over
AXA WF Euro Credit Plus?

Ga naar onze website

axa-im.be

Voorafgaand aan elke inschrijving, worden de beleggers verzocht kennis te nemen van het KID en het prospectus.

Het KID, het prospectus, het laatste halfjaarverslag en het laatste jaarverslag zijn gratis beschikbaar bij de financiële dienst CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C-b320, 1000 Brussel, bij AXA IM Benelux, Troonplein 1 - 1000 Brussel (<https://private-investors-funds.axa-im.be>) of bij uw verdeler. Het KID, het jaar- en halfjaarverslag zijn beschikbaar in het Nederlands, Frans, Engels en Duits; het prospectus in het Frans, Engels en Duits. Wij raden u aan om bij problemen een klacht in te dienen bij uw verdeler. U kan de contactgegevens van de interne klachtendienst van elke verdeler terugvinden via de volgende link: <https://private-investors.axa-im.be/klacht>. Indien u niet tevreden bent over de wijze waarop uw klacht behandeld werd, kan u contact opnemen met de Ombudsman in financiële geschillen (www.ombudsfm.be): ombudsman@ombudsfm.be. U hebt ook het recht om op elk moment gerechtelijke of buitengerechtelijke stappen te ondernemen als u in een land van de Europese Unie woont. Het Europese platform voor onlinegeschillenbeslechting biedt u de mogelijkheid een klachtenformulier in te vullen (via deze link: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home2.show&lng=NL>) en informeert u, afhankelijk van uw rechtsgebied, over uw verhaalsmogelijkheden (<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>).

Dit document is geen contractuele verbintenis, noch een advies om te beleggen.

(1) De informatie over de ratings (investment grade en high yield obligaties) is beschikbaar op de website van de kredietbeoordelaars (www.standardandpoors.com - www.moodys.com) of bij de financiële dienst CACEIS Bank, Belgium Branch. (2) De risicocategorie wordt berekend op basis van historische performanciecijfers en vormt niet noodzakelijk een betrouwbare aanwijzing voor het toekomstige risicoprofiel van het compartiment. De gepubliceerde risicocategorie wordt niet gegarandeerd en kan in de toekomst wijzigen. De laagste categorie betekent niet dat deze risicovrij is. Categorie 1 is de laagste categorie, categorie 7 de hoogste. (3) Morningstar Rating is een onafhankelijk agentschap dat prestaties uit het verleden evalueert op een kwantitatieve manier en een notering geeft van 1 tot 5 sterren. ©2024, Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Voor meer informatie over de sterren van Morningstar en de methodologie, ga naar https://www.morningstar.co.uk/static/UploadManager/Assets/Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf of contacteer de financiële dienst CACEIS Bank, Belgium Branch. Sterren uit het verleden bieden geen enkele waarborg voor de toekomst. (4) AXA WF Euro Credit Plus is een compartiment van AXA World Funds, een UCITS BEVEK naar Luxemburgs recht, gevestigd te Avenue J.F. Kennedy 49, L - 1885 Luxembourg en aldaar geregistreerd in het Handels- en vennootschapsregister onder het nummer B 63.116. AXA WF Euro Credit Plus heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar in België. (5) Op basis van het tarievenrooster toegepast door de verdelers. (6) Cut off vóór 15.00 u (Luxemburgse tijd) voor SSB Luxembourg in Luxemburg. (7) Fysieke personen zullen onderworpen zijn aan een roerende voorheffing van 30% op de uitgekeerde dividenden (distributie deelbewijs) en/of op de gegenereerde meerwaarde bij verkoop van de deelbewijzen (kapitalisatie- of distributie deelbewijs) van het subfonds met meer dan 25% geïnvesteerd in schuldbewijzen voor deelbewijzen aangekocht voor 1 januari 2018 of met meer dan 10% in schuldbewijzen voor deelbewijzen aangekocht na 1 januari 2018. (8) AXA Investment Managers Paris S.A. is de beheervenootschap naar Franse recht van AXA WF Euro Credit Plus, gedomicilieerd te Tour Majunga- 9 - 6 place de la Pyramide - 92800 Puteaux en staat geregistreerd in het handels- en vennootschapsregister van Nanterre onder het nummer 353 534 506. (9) 'Nominee'-structuur: de deelbewijzen van de beleggers worden ingeschreven op hun persoonlijke naam in een effectenrekening bij de 'Nominee'. Vervolgens worden alle beleggers ingeschreven op een globale rekening van de nominee-beleggers in het aandeelhoudersregister van het compartiment. (10) In het swing pricing mechanisme wordt de N.I.W. van het fonds voor elke intekening/verkoop van een bepaalde datum aangepast, naar boven in geval van een positieve netto-instroom of naar beneden in geval van een negatieve netto-instroom. Zo worden de transactiekosten voor in- en uitstroom gneutraliseerd en wordt de fondsperformance niet aangetast.

AXA IM en/of haar filialen kunnen een vergoeding of korting krijgen of betalen met betrekking tot het beleggingsfonds of de beleggingsstructuur. Voor meer informatie over de korting, contacteer AXA IM Benelux.

Gelieve er nota van te nemen dat de beheermaatschappij zich het recht voorbehoudt om op elk moment de commercialisering van het (de) in deze communicatie vermelde product(en) in om het even welk land van de Europese Unie stop te zetten door kennisgeving aan de toezichhoudende autoriteit van dat land, in overeenstemming met de Europese paspoortregels. Een samenvatting van de informatie over de rechten van de beleggers is ook beschikbaar in Frans en Nederlands via onze website <https://private-investors.axa-im.be/samenvatting-van-de-informatie-over-de-rechten-van-de-beleggers>.

Voor alle andere informatie worden beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst CACEIS Bank, Belgium Branch. De versuchte informatie kan afwijken van de bijgewerkte gegevens. De informatie in dit document werd vereenvoudigd en is dus onvolledig. De bijgewerkte gegevens zijn beschikbaar in het prospectus en het KID.