

AXA World Funds Euro Credit Total Return

Crelan, November 2024



Waarom AXA IM kiezen voor obligatiefondsen?

Sterke expertise op vlak van obligaties



Bewezen proces door
marktcycli heen

Gericht op verantwoord beleggen

60%

van de AXA IM
obligatiefondsen
bevinden zich in het 1^{ste}
& 2^{de} kwartiel**

AXA IM obligatie-aanbod bij Crelan

AXA WF Euro Credit Short Duration

AXA WF Euro Credit Plus

AXA WF Euro Bonds

AXA WF Euro Credit Total Return

AXA WF Global High Yield Bonds

AXA WF Global Strategic Bonds

AXA WF ACT Green Bonds

AXA WF ACT Dynamic Green Bonds

AXA WF ACT Emerging Markets
Short Duration Bonds Low Carbon

Inleiding

Waarom AXA WF Euro Credit Total Return?



WAAROM EEN TOTAL RETURN OBLIGATIEFONDS?

Actief beheer van posities in een divers obligatie-universum zonder benchmarkbeperkingen



WAAROM DIT FONDS?

Streeft ernaar kansen te grijpen in de volledige markt van in euro luidende kredietobligaties door middel van flexibele activaspreiding met sterke overtuigingen in de effectenselectie en beheer van neerwaarts risico



WAAROM AXA IM?

Zeer ervaren eurokredietteam dat op een breed scala aan middelen voor onderzoek en executie kan bouwen

Experts in Euro Credit

Ervaren in het benutten van investeringskansen in het hele Euro Credit-universum

Co-Portfolio Managers
of Euro Credit Total
Return



Benoit de Laval, CFA
Lead Portfolio Manager

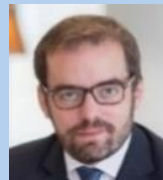
13 years



Boutaina Deixonne, CFA
Head of Euro Credit IG & HY

22 years

Portfolio
Management Team



**Thomas
Coudert, CFA**
Portfolio Manager

17 years



**Adil
Airoud**
Portfolio Manager

22 years



**Clément
Bonnin**
Portfolio Manager

13 years



**Yves
Berger**
Portfolio Manager

17 years



**Chris
Ellis, CFA**
Portfolio Manager,
HY

9 years

SUPPORTED BY

Macroeconomic Research

Credit Research Analysts

Responsible Investment

Fixed Income Investment
Analytics

Wat zijn vastrentende strategieën zonder beperkingen?

Biedt de vrijheid om te switchen van activaklasse in functie van de opportuniteiten

> Actief beheer

Vermogen om de portefeuille snel aan te passen aan veranderende marktomstandigheden.

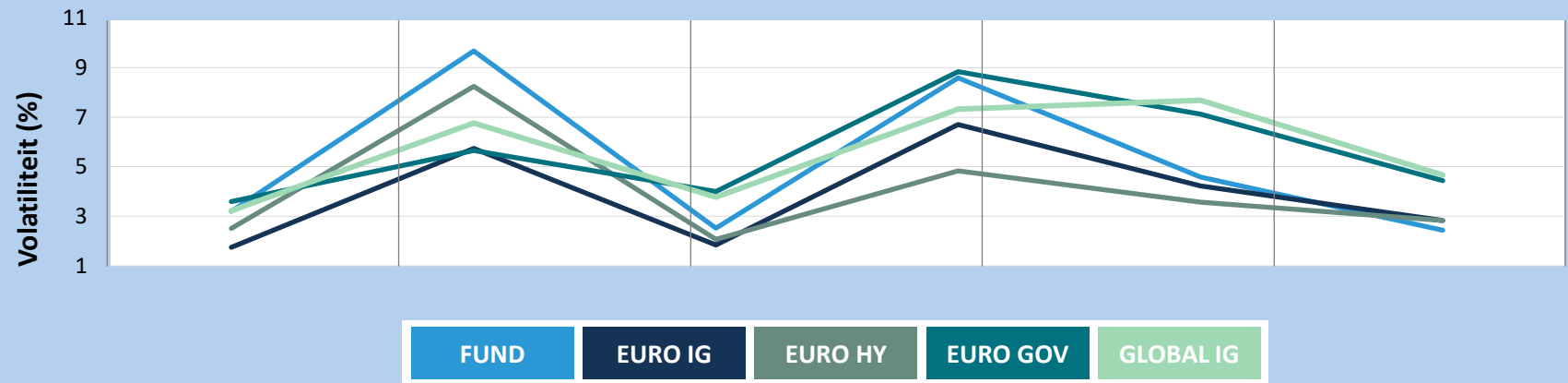
> Flexibele beleggingsstrategie

Niet beperkt door traditionele obligatiefondslimieten zoals benchmarks.

> Diverse obligatiebeleggingen

Belegt in een breed scala aan obligaties in verschillende sectoren en kapitaalstructuren.

	2020	2021	2022	2023	2024 YTD
Performance	8.4%	3.3%	-3.0%	12.8%	7.6%
	7.7%	2.7%	-11.5%	12.0%	6.7%
	4.9%	-1.0%	-13.9%	6.7%	5.1%
	2.8%	-1.0%	-14.6%	8.2%	3.8%
	2.6%	-3.4%	-18.2%	8.0%	2.0%



Bron: AXA IM, Bloomberg per 30/09/2024. Alleen ter illustratie. Het fonds is AXA World Fund Euro Credit Total Return, bruto rendementen..

Onze Euro Credit oplossing zonder beperkingen

AXA WF Euro Credit Total Return: Waarom beleggen?

HOOFDKENMERKEN

> Flexibiliteit

Onbeperkte flexibele allocatie binnen het Euro Credit-universum

> Selectie

Selectie op basis van sterke overtuigingen binnen sectoren en emittenten

> Risico's

Beheer van neerwaarts risico via afgeleide instrumenten (staatsobligatiefutures, kredietderivaten)

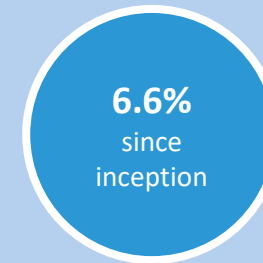
Typical Duration



Quality Parameters



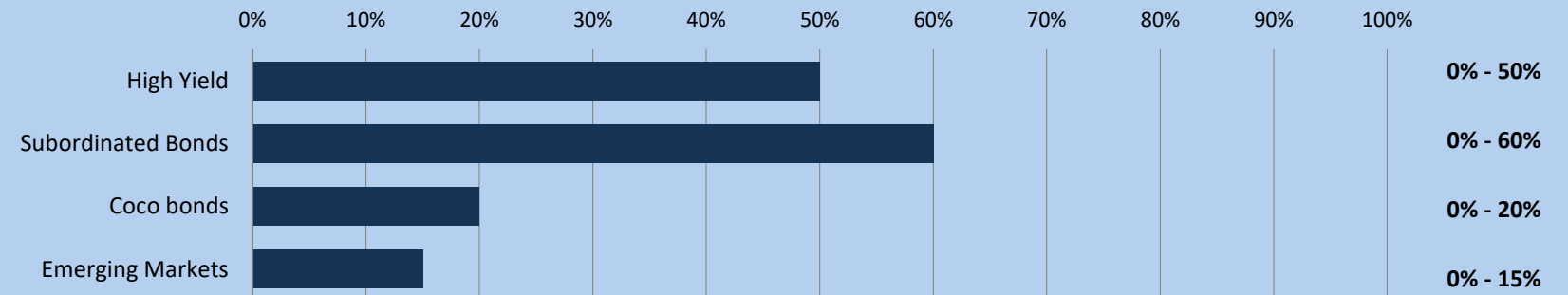
Annual Volatility



SRRI risk class

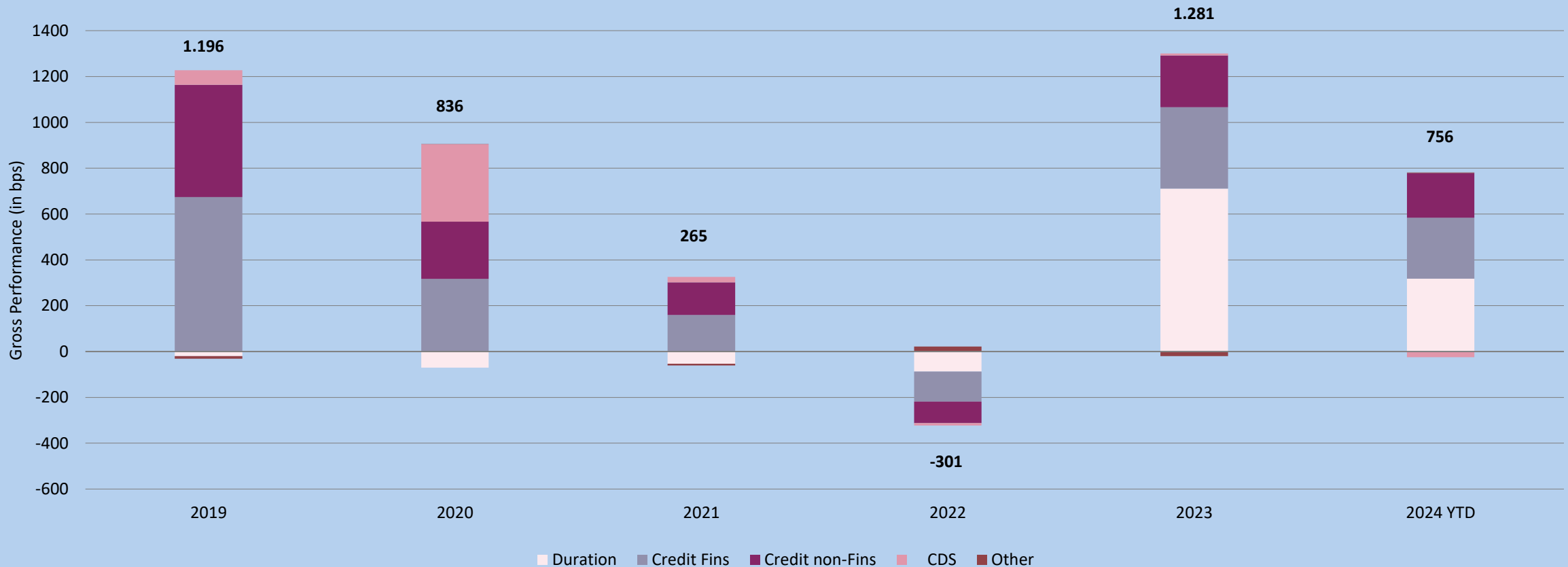


Min-Max Exposures Range for Underlying Investment



Breed scala aan prestatiedrivers

Performance Attribution (gebaseerd op bruto rendementen)



Bron: AXA IM per 30/09/2024. Attributie uitgedrukt in basispunten in absolute termen, absoluut rendement. Het fonds AWF Euro Credit Total Return wordt beheerd zonder referentie naar een benchmark. In april 2015 is een aandelenklasse geïntroduceerd. De informatie in dit document kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt.

Dynamische assetallocatie

Een flexibele aanpak binnen 3 risicokorven

Defensief

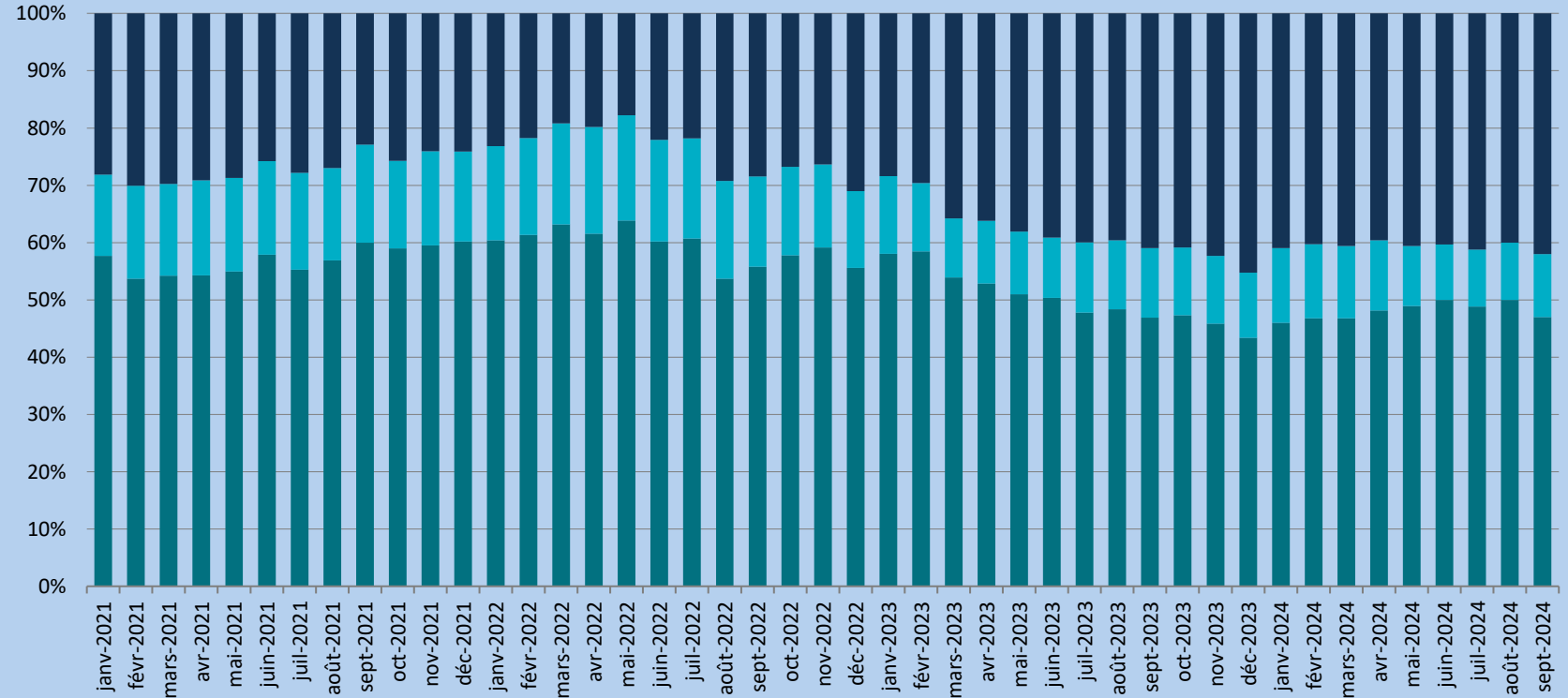
- Cash Equivalent
- Senior Financial Core
- Senior Corporate Core

Intermediair

- Senior Financial Periphery
- Global Corporate IG
- Senior Corporate Periphery

Dynamisch

- Corporate High Yield
- Corporate Hybrids
- Financial Subordinated



Bron: AXA IM per 30/09/2024. Attributie uitgedrukt in basispunten in absolute termen. Het fonds AWF Euro Credit Total Return wordt beheerd zonder referentie naar een benchmark. In april 2015 is een aandelenklasse geïntroduceerd. De informatie in dit document kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt.

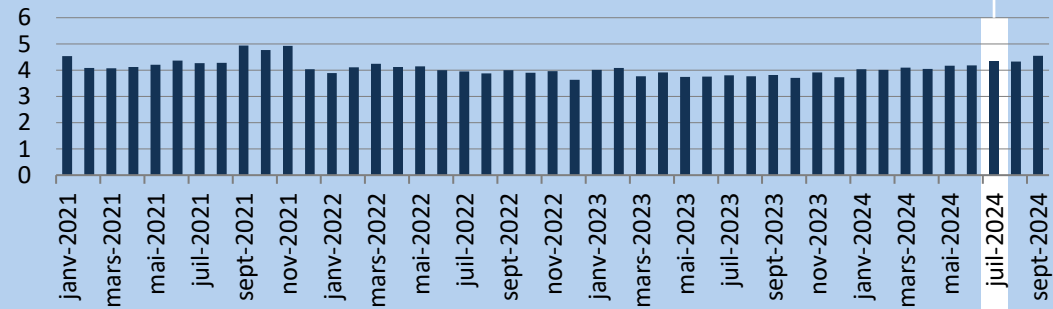
Flexibel beheer van de duration

Doel om het renterisico te beperken

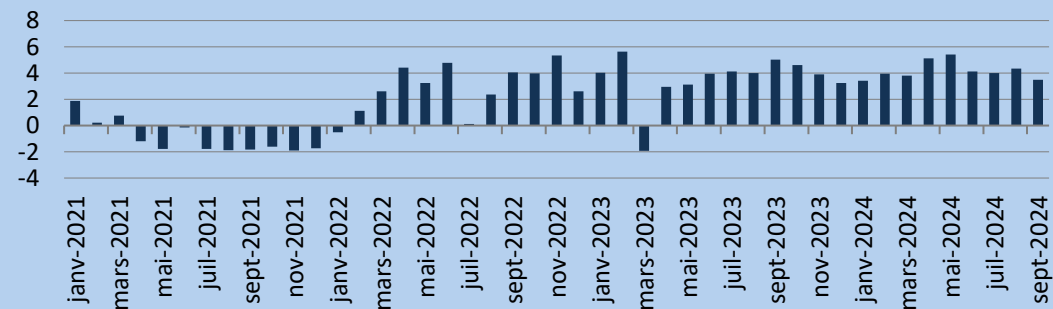
Verbeterde flexibiliteit en Risicobeheer

Futures bieden de mogelijkheid om renteblootstellingen snel aan te passen en de duration efficiënt te beheren.

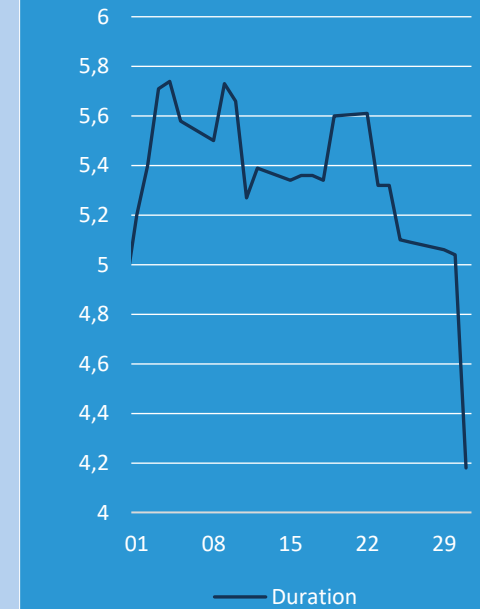
Duration Evolution Before Hedging



Duration Evolution After Hedging



ZOOM-IN (JULY 2024)

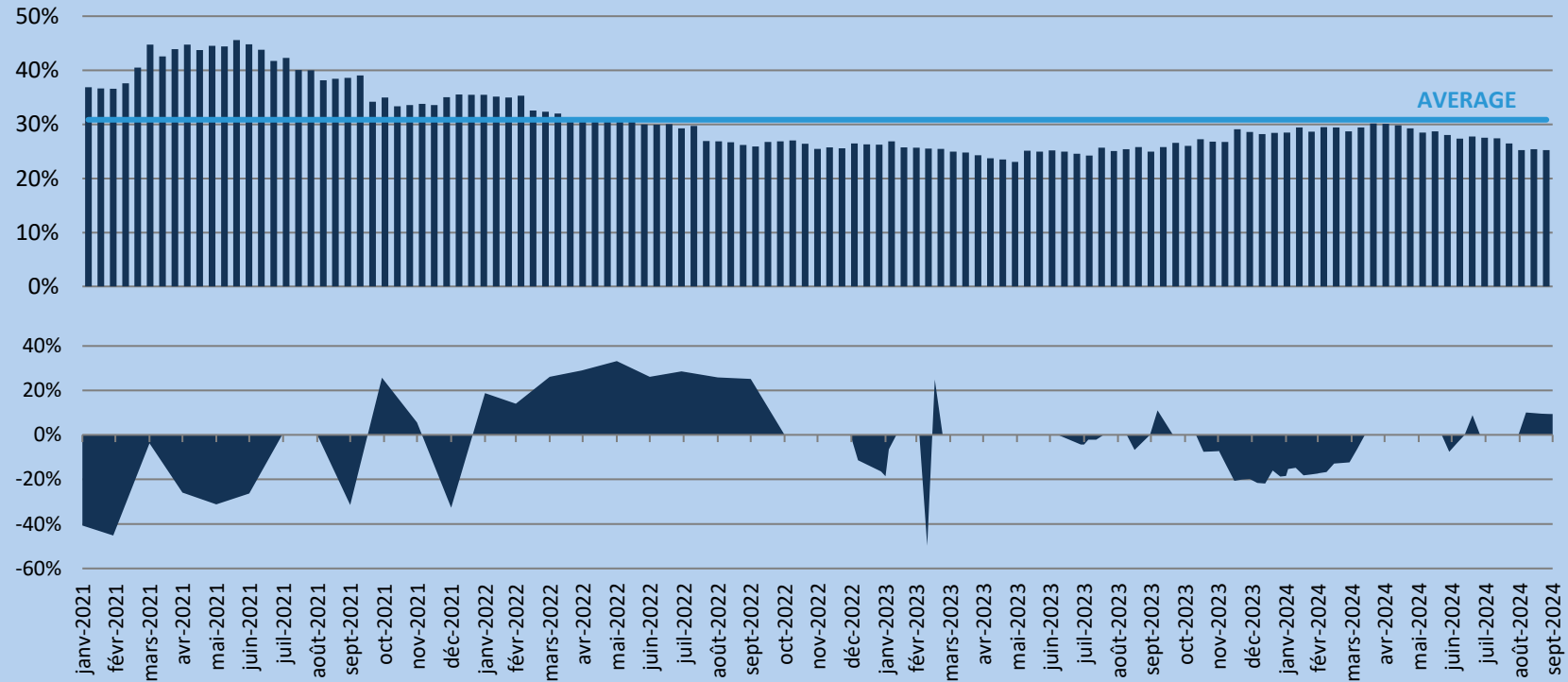


Bron: AXA IM, Synview per 30/09/2024. Alleen ter illustratie. Deze toewijzingen kunnen te allen tijde worden gewijzigd naar goeddunken van het portefeuillebeheerteam. De gegevens zijn niet gecontroleerd en afkomstig van ons front-office portefeuillebeheersysteem Synview.

Gediversifieerde vastrentende blootstelling

Blootstelling aan High Yield en CDS afgestemd op risicobereidheid

High Yield biedt diversificatievoordelen en de mogelijkheid om het portefeuillerendement te verhogen



Credit Default Swaps (CDS) maken tactisch beheer mogelijk van het kredietrisico

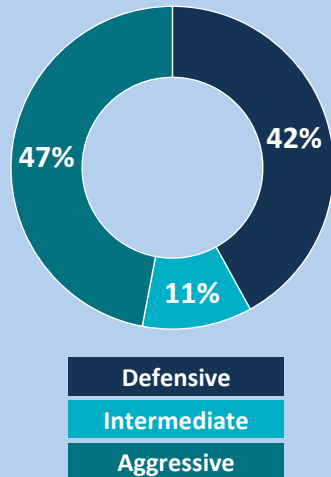
Bron: AXA IM, Synview per 30/09/2024. Alleen ter illustratie. Deze toewijzingen kunnen te allen tijde worden gewijzigd naar goeddunken van het portefeuillebeheerteam. De gegevens zijn niet gecontroleerd en afkomstig van ons front-office portefeuillebeheersysteem Synview.

Een kijkje onder de motorkap van AXA WF Euro Credit Total Return

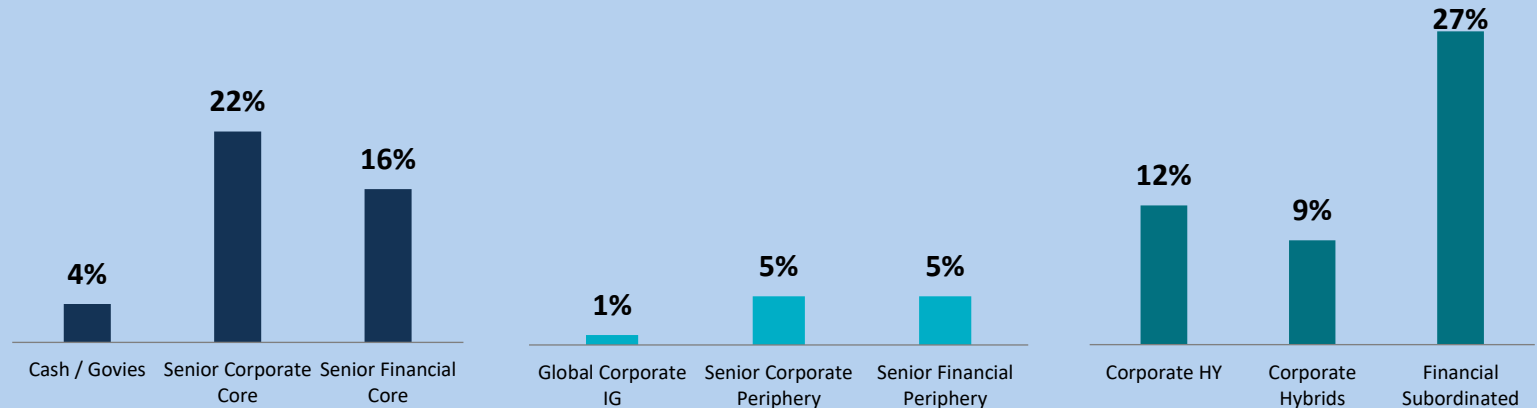
Biedt Investment Grade kwaliteit



Bucket Allocation



Asset Class Allocation

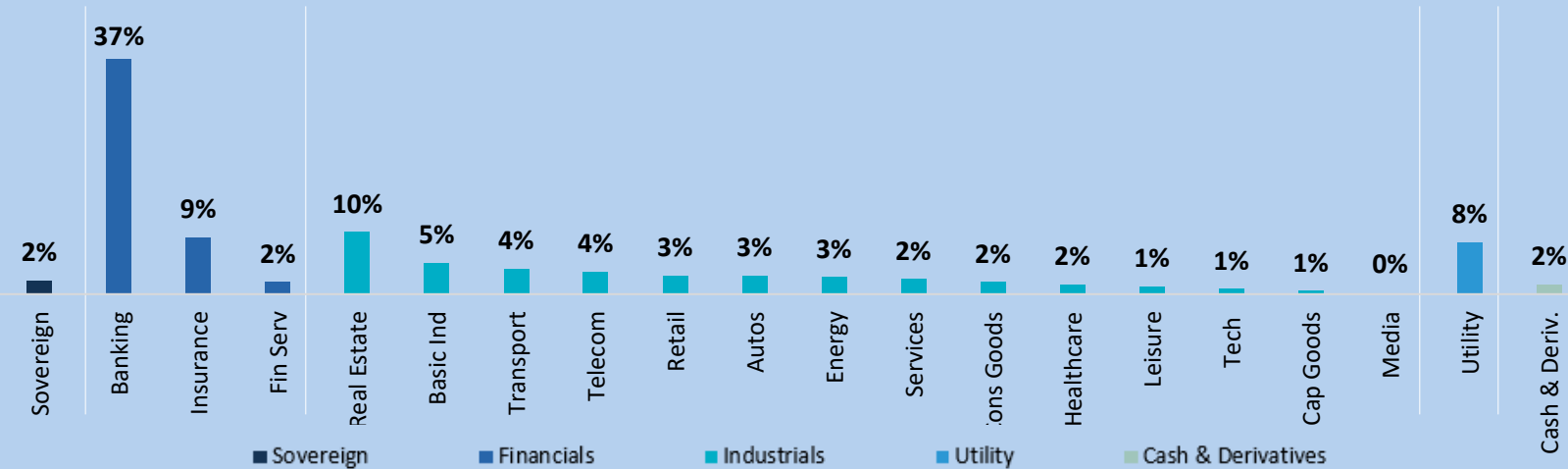


Bron: AXA IM, Synview per 30/09/2024. Alleen ter illustratie. Deze toewijzingen kunnen te allen tijde worden gewijzigd naar goeddunken van het portefeuillebeheerteam. De gegevens zijn niet gecontroleerd en afkomstig van ons front-office portefeuillebeheersysteem Synview.

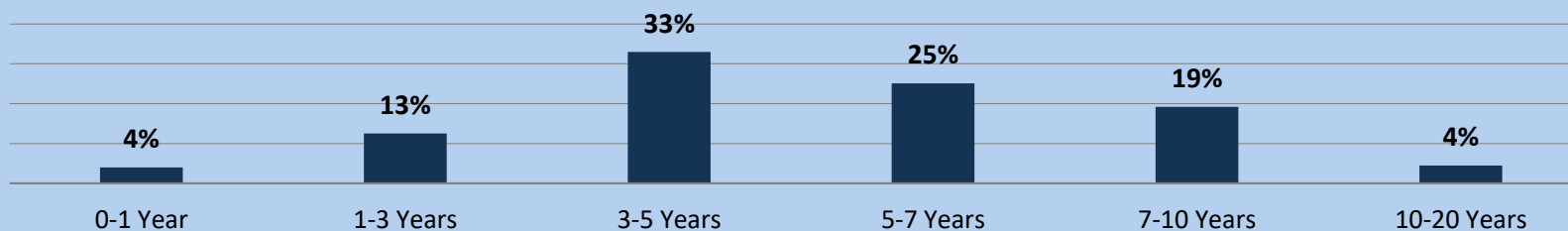
Vrijheid om onze standpunten te weerspiegelen

Gediversifieerde positionering met sterke overtuigingen

Sector Breakdown



Maturity Breakdown



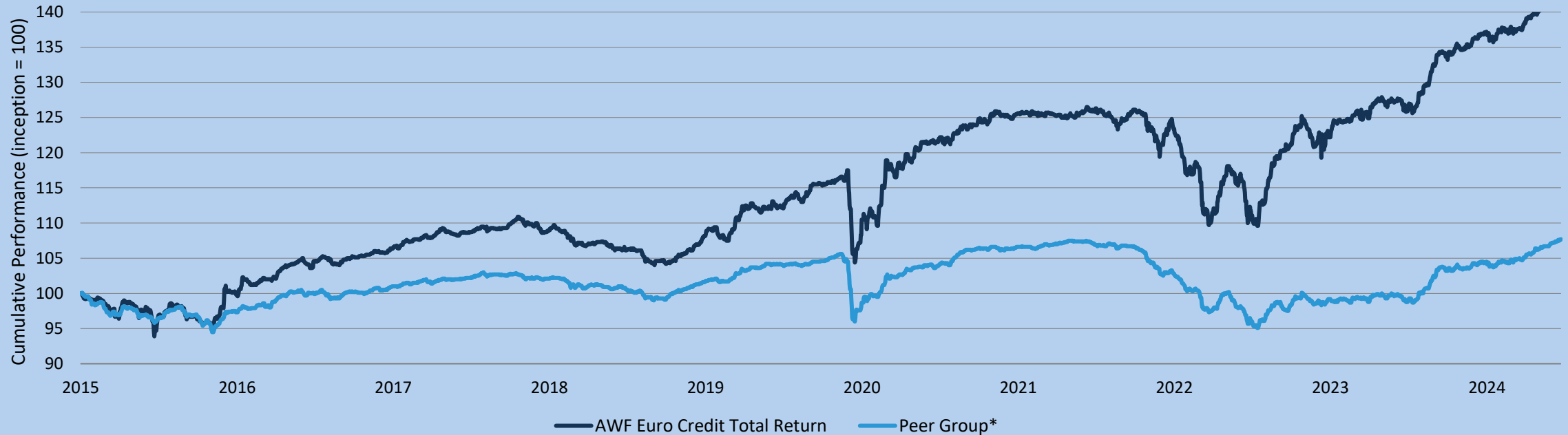
TOP 10 ISSUERS

1	Banco Santander SA	2,28%
2	Intesa Sanpaolo SpA	1,79%
3	Commerzbank AG	1,78%
4	Deutsche Bank AG	1,64%
5	Barclays PLC	1,60%
6	Nationwide Building Society	1,59%
7	Crelan SA	1,52%
8	Societe Generale SA	1,49%
9	CaixaBank SA	1,43%
10	Banco BPM SpA	1,35%

Bron: AXA IM, Synview per 30/09/2024. Alleen ter illustratie. Deze toewijzingen kunnen te allen tijde worden gewijzigd naar goeddunken van het portefeuillebeheerteam. De gegevens zijn niet gecontroleerd en afkomstig van ons front-office portefeuillebeheersysteem Synview.

Indrukwekkend track record

Betere rendementen dan de peer group



Annual Performance	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Net Performance (A shares)	-3,24%	8,52%	4,14%	-4,27%	10,60%	7,06%	1,42%	-4,16%	11,45%	6,60%
EAA Fund EUR Flexible Bond	0,90%	3,40%	2,20%	-3,10%	5,10%	1,70%	0,50%	-8,40%	6,20%	2,94%

* Peer Group bestaat uit fondsen met een vergelijkbaar beleggingsbeleid en een vergelijkbaar risico- en opbrengstprofiel, op basis van de Morningstar EAA Fund EUR Flexible Bond categorie offshore universum. Bron: AXA IM, Morningstar, per 30/09/2024. Het fonds AWF Euro Credit Total Return wordt beheerd zonder referentie naar een benchmark. In april 2015 is een aandelen categorie geïntroduceerd. De informatie in dit document kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt. De nettoresultaten zijn gebaseerd op de herbelegging van dividenden en worden weergegeven na aftrek van financiële beheersvergoedingen en exclusief andere beheerskosten, kosten voor het afdekken van valutarisico's, sociale bijdragen en belastingen.

Waarom beleggen in AXA WF Euro Credit Total Return?

Beleg in mogelijkheden in het hele universum van bedrijfsobligaties in euro



OPLOSSING ZONDER BEPERKINGEN

Total return en flexibele oplossing voor verschillende soorten marktomgevingen



EXPERTS IN CREDIT

Een globale, **top-down** benadering aangevuld met **bottom-up** research.

Door onze kritische omvang
(€ 227 miljard aan activa in krediet*)
hebben we een uitstekende toegang
tot markten



TRACK RECORD

In het **top deciel** van de Morningstar **peer group** over 1, 3 en 5 jaar².



Crelan Dedicated Website



HIER SCANNEN

Disclaimer

Deze publicitaire mededeling is uitsluitend bestemd voor professionele beleggers, zoals gedefinieerd in de MiFID-richtlijn (2014/65/EU), en mag in geen geval worden getoond of overhandigd worden aan een retail publiek. De verspreiding van deze mededeling moet dienovereenkomstig worden beperkt.

Deze publicitaire mededeling is geen financiële analyse van transacties in financiële instrumenten in de zin van MiFID (2014/65/EU), noch een aanbod tot aankoop of verkoop van beleggingen, producten of diensten van AXA Investment Managers of haar gelieerde ondernemingen en mag niet worden beschouwd als een verzoek tot belegging, of als beleggings-, juridisch of fiscaal advies, een aanbeveling van een beleggingsstrategie of een aanbeveling op maat tot aan- of verkoop van effecten.

Deze communicatie werd opgesteld op basis van gegevens, prognoses, voorspellingen, verwachtingen en veronderstellingen die subjectief zijn. De analyse en de bevindingen zijn een oordeel dat gebaseerd is op de gegevens die op een bepaalde datum beschikbaar zijn.

Alle informatie in deze communicatie is gebaseerd op gegevens die openbaar zijn gemaakt door officiële verstrekkers van economische en marktstatistieken. Tenzij anders vermeld, is de geldigheidsdatum van al het materiaal in deze communicatie gelijk aan de datum van publicatie van deze communicatie.

Wegens de subjectieve aard van deze opinies en analyses worden dergelijke gegevens, projecties, voorspellingen, verwachtingen, hypothesen, enz. bovendien niet noodzakelijk gebruikt of gevolgd door de teams voor portefeuillebeheer van AXA IM of haar dochterondernemingen, die op basis van hun eigen opinies kunnen handelen.

Voorafgaand aan elke inschrijving, wordt de beleggers verzocht kennis te nemen van het KID en het prospectus die alle productdetails verschaffen, met inbegrip van kosten, lasten en risico's. De informatie vervat in deze communicatie kan deze documenten of extern professioneel advies niet vervangen. Deze documenten zijn gratis beschikbaar in het Nederlands, in het Frans en in het Engels bij AXA IM Benelux, Troonplein 1 – 1000 Brussel, en op de website www.axa-im.be.

Voor Europese beleggers: 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 toezichthoudende autoriteit van dat land, in overeenstemming met de Europese paspoortregels. Als u ontevreden bent over één van de producten of diensten hebt u het recht om een klacht in te dienen, hetzij bij de verdeler, hetzij rechtstreeks bij de beheermaatschappij (meer informatie over ons klachtenbeleid vindt u op <https://private-investors.AXA.IM.be/nl/klacht>). U hebt ook het recht om te allen tijde gerechtelijke of buitengerechtelijke stappen te ondernemen indien u inwoner bent van de Europese Unie. Het Europese platform voor onlinegeschillenbeslechting biedt u de mogelijkheid een klachtenformulier in te vullen (<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home2.show&lng=NL>) en informeert u, afhankelijk van uw rechtsgebied, over uw verhaalmiddelen (<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>). 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>.

AXA WF Euro Credit Total Return is een compartiment van AXA World Funds, een UCITS IV 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 Total Return heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar in België. AXA Investment Managers Paris S.A. is de beheervenootschap naar Frans recht van AXA WF Euro Credit Total Return, 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. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de huidige of toekomstige resultaten en de weergegeven prestatie- of rendementsgegevens houden geen rekening met de provisies en kosten die worden gemaakt bij de uitgifte of terugkoop van rechten van deelneming. Verwijzingen naar classificaties en beloningen zijn geen indicator voor toekomstige prestaties en mogen niet worden opgevat als een goedkeuring van AXA IM of van haar producten of diensten. Raadpleeg de websites van sponsors/emittenten voor meer informatie over de criteria waarop de prijzen/klassen zijn gebaseerd. De waarde van de beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten kunnen zowel dalen als stijgen. Als gevolg daarvan is het mogelijk dat het oorspronkelijk belegde bedrag niet kan worden gerecupereerd. Wisselkoersschommelingen kunnen ook van invloed zijn op de waarde van hun belegging. Om die reden en vanwege de initiële kosten die doorgaans aangerekend worden, is een belegging over het algemeen niet geschikt om op korte termijn te worden aangehouden. Elke gedeeltelijke of volledige reproductie van deze communicatie is strikt verboden behoudens uitdrukkelijke voorafgaande toelating van AXA IM. AXA Investment Managers Paris kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enige beslissing op basis van deze informatie.

Deze communicatie wordt verspreid door AXA Investment Managers Paris - Tour Majunga - 6, Place de la Pyramide - 92908 Paris La Défense cedex. Vennootschap voor vermogensbeheer, houder van de erkenning AMF N° GP 92-08 op datum van 7 april 1992. Naamloze vennootschap naar Frans recht, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Nanterre onder het nummer 393 051 826. Distributie in België en Luxemburg door AXA IM Benelux, een vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel op het adres Troonplein 1, B-1000 Brussel, ingeschreven in het Handelsregister van Brussel onder het nummer 604.173.

© (2023), Morningstar. Alle rechten voorbehouden. De informatie, gegevens, analyses en meningen ("Informatie") die hierin zijn opgenomen (1) zijn het exclusieve eigendom van Morningstar; (2) mogen niet worden gekopieerd of verspreid; (3) vormen geen beleggingsadvies; (4) worden uitsluitend voor informatieve doeleinden verstrekt; (5) zijn niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of relevant; en (6) kunnen zijn afgeleid van fondsgegevens die op verschillende tijdstippen zijn gepubliceerd. Morningstar is niet verantwoordelijk voor beleggingsbeslissingen, schade of verliezen die voortvloeien uit de Informatie of het gebruik ervan. Controleer alle informatie voordat u deze gebruikt en neem geen beleggingsbeslissing zonder het advies van een professioneel financieel adviseur. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van een belegging en de daaruit voortvloeiende inkomsten kunnen zowel dalen als stijgen.

