



AXA World Funds Euro Credit Plus

Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois AXA World Funds

Des obligations d'entreprises investment grade et d'état combinées avec un nombre limité d'obligations à haut rendement

Pour quels investisseurs ?

AXA WF Euro Credit Plus a été créé pour des investisseurs intéressés d'investir dans un portefeuille diversifié d'obligations investment grade sur l'ensemble de l'univers euro-crédit, assorti d'un nombre limité d'obligations à haut rendement (high yield).

A propos des obligations investment grade et high yield

Qu'est-ce qu'une obligation « investment grade » ?

Les obligations investment grade sont des obligations qui reçoivent une notation Standard & Poor's supérieure ou égale à la note BBB- ou Baa3 selon Moody's⁽¹⁾.

Les obligations investment grade offrent un taux d'intérêt plus bas que les obligations high yield, moyennant un risque limité.

Qu'est-ce qu'une obligation « high yield » ?

Les obligations high yield ou à haut rendement sont des obligations dont la notation est inférieure à la note BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's ou à la note Baa3 selon l'échelle de Moody's⁽¹⁾. Ces titres présentent un niveau de risque plus élevé et offrent donc un taux d'intérêt plus élevé que les obligations mieux notées.

Risque lié aux obligations investment grade	Moody's	Standard & Poor's
Qualité la plus élevée Risque de crédit le plus faible	Aaa	AAA
Haute qualité Risque de crédit très faible	Aa	AA
Qualité moyenne supérieure Risque faible	A	A
Qualité moyenne Risque moyen	Baa3	BBB-

Risque lié aux obligations high yield	Moody's	Standard & Poor's
Qualité moyenne inférieure Peu spéculatif	Ba2	BB
Qualité moyenne inférieure Spéculatif	B2	B
Qualité faible Spéculatif	Caa2	CCC
Très spéculatif	Ca	CC
En faillite	-	D
En faillite	D	D



Obligations de bonne à moins bonne qualité

L'Investissement Responsable (IR) chez AXA IM

La stratégie d'Investissement Responsable (IR) d'AXA IM vise l'intégration des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) à chacune de ses expertises de gestion¹ et le développement de véritables produits d'IR innovants.

L'intégration des critères ESG se décline selon trois angles :

1. Exclure certains secteurs, comme entre autres les armes controversées, le tabac, les sociétés trop exposées aux risques climatiques, etc.²
2. Intégrer les scores ESG : les gestionnaires disposent de scores ESG internes allant de 0 à 10 pour une grande partie de l'univers d'investissement basée sur des données brutes fournies pour chaque critère par des sociétés externes (MSCI, Ethifinance, Gaia), mais aussi par les équipes d'analyse fondamentale et qualitative d'AXA IM.

- Critère E : identification des risques environnementaux pouvant influencer sur la performance des entreprises (la vulnérabilité au changement climatique, le capital naturel (risque de pénurie d'eau, programmes solides pour préserver la biodiversité si impact important sur des écosystèmes fragiles, matières premières utilisées pour réduire l'impact environnemental), émissions toxiques, déchets dangereux...);

- Critère S : identification des problèmes liés à la gestion du personnel, au développement du capital humain, à la protection financière des consommateurs, à la sécurité et qualité des produits, aux relations communautaires, à l'accès aux services de santé, à la finance...

- Critère G : identification des problèmes liés à l'organisation des entreprises et aux risques inhérents (structure du conseil d'administration, rémunération des directeurs, éthique en affaire, transparence fiscale...).

3. S'engager auprès des entreprises et voter aux assemblées générales.

La décision d'investir dans le produit financier promu devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous les objectifs, financiers et extra-financiers, tels que décrits dans sa documentation précontractuelle.

1. Les détails sur la sélection ESG et la méthodologie chez AXA IM sont disponibles sur <https://private-investors.axa-im.be/investissement-responsable>
2. <https://www.unglobalcompact.org/>



Politique d'investissement

AXA WF Euro Credit Plus entend générer des revenus et une croissance du capital en investissant essentiellement dans des titres de créance investment grade et à haut rendement libellés en euro sur un horizon de moyen terme.

Le compartiment applique les normes Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG) d'AXA IM, disponibles sur le site internet <https://private-investors.axa-im.be/investissement-responsable>.

Indice de référence : ICE BofA EMU Corporate. L'indice de référence est un indice général qui n'est pas adapté aux caractéristiques sociales ou

environnementales promues par le compartiment. Il est utilisé pour évaluer la réalisation des objectifs d'investissement et les critères ESG du compartiment.

La performance du compartiment peut différer de la performance de son indice de référence.

Le compartiment est géré de manière active avec une déviation qui pourra être importante en termes de constitution et performance comparée à l'indice de référence.

Indicateur de risque⁽²⁾

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←-----→
Risque le plus faible Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 4 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Cela indique que les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situeraient à un niveau faible. La catégorie de risque associée à ce produit a été déterminée sur la base de résultats passés, elle n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps.

Attention au risque de change. Si votre monnaie locale est différente de celle du Produit, vous recevrez des paiements dans une autre monnaie, de sorte que le rendement final que vous obtiendrez dépendra du taux de change entre les deux monnaies concernées. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

D'autres risques non inclus dans l'ISR peuvent être significatifs, tels que le risque de contrepartie, le risque lié aux produits dérivés. Pour plus d'informations, veuillez consulter le prospectus.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Pourquoi choisir AXA WF Euro Credit Plus ?

Combinaison entre des obligations investment grade et high yield

AXA WF Euro Credit Plus est un compartiment géré de manière active qui investit dans des obligations d'entreprises et d'État de pays membres de l'OCDE : principalement dans des obligations de qualité investment grade et des obligations à haut rendement, avec une allocation limitée (jusqu'à 30 %) dans des titres de créance subordonnés émis par des banques, des compagnies d'assurance et des entreprises non financières pour un rendement potentiellement plus élevé.

Expertise

AXA WF Euro Credit Plus a été lancé en 2003 et a acquis de l'expérience dans diverses situations de marché.

Diversification optimale

Le compartiment vise une diversification optimale aussi bien dans l'univers investment grade que celui du high yield afin de saisir toutes les opportunités mais aussi de répartir les risques. Les décisions d'investissement suivantes sont prises après une analyse macro-économique et microéconomique approfondie du marché :

- allocation sectorielle
- allocation géographique
- sélection des émetteurs
- positionnement sur la courbe du crédit
- sélection des instruments

À propos de l'équipe de gestion

Boutaina Deixonne,
Gestionnaire principale d'AXA WF Euro Credit Plus



« AXA WF Euro Credit Plus permet de s'exposer au marché du crédit euro investment grade et de bénéficier de la recherche de rendements ajustés du risque sur un cycle d'investissement. Cela se fait au travers d'une approche de gestion combinant une allocation sectorielle déterminée suite à une analyse macro-économique et une sélection de titres basée sur la recherche d'entreprises à fort potentiel de croissance et estimées comme étant sous-évaluées.

De plus, le compartiment dispose d'une grande marge de manœuvre, permettant en particulier d'investir jusqu'à 30% de son actif net en crédit euro high yield (notation minimum B-) en fonction des conditions de marché et profiter ainsi d'un rendement potentiellement plus élevé, tout en maintenant une notation moyenne du portefeuille investment grade. Le compartiment a également la possibilité d'investir dans des indices CDS* et gérer la duration** via futures.

La gestion du compartiment AXA WF Euro Credit Plus repose sur une équipe expérimentée qui tire également parti d'un large éventail de ressources en recherche, en exécution, mais aussi des ingénieurs et analystes qui s'efforcent d'anticiper les phénomènes boursiers imprévisibles dans le but de renforcer la résilience des portefeuilles des clients.

L'Investissement Responsable (IR) est partie intégrante du processus d'investissement car les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont pleinement intégrés.

Le compartiment a pour objectif de battre le score ESG de son indice de référence à tout moment.

L'IR permet aux clients d'aligner leurs placements avec les grandes tendances qui transforment le monde de l'investissement, telles que la montée en puissance des réglementations ou la prise en compte des impacts sociétaux. Autant d'enjeux pouvant être pris en compte plus efficacement grâce à l'intégration des dimensions ESG dans les processus d'investissement. »

*Un CDS (credit default swap) est une sorte d'assurance par laquelle un établissement financier se protège du risque de défaut de paiement d'un crédit en payant une prime. Un indice 'CDS' est un indice de référence qui suit un panier de 'CDS'.

**Le cours d'une obligation baisse en cas de hausse des taux d'intérêt et vice versa. L'ampleur de la variation des cours est généralement déterminée par la durée, qui constitue un bon indicateur de la sensibilité aux taux d'intérêt. La durée d'une obligation est la durée moyenne de tous les revenus futurs (coupons + remboursement), pondérée par leur valeur actualisée. La durée d'un portefeuille est la moyenne de la durée de toutes les obligations du portefeuille.

Caractéristiques spécifiques

AXA WF Euro Credit Plus – Part A

Forme juridique	Compartiment de la SICAV AXA World Funds constituée pour une durée indéterminée ⁽⁴⁾
Nationalité	Luxembourgeoise
Date de création - Part A	28/02/2003
Devise de référence	EUR
Devise de la part	EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation & Distribution
Code ISIN C/D	LU0164100710 / LU0164100801
Droits d'entrée maximum	3,00 % ⁽⁵⁾
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion maximum	0,90 %
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,17 %
Coûts de transaction	0,03 %
TOB de sortie/conversion (capitalisation)	1,32 % (max. : 4.000€)
Souscription initiale minimale	0 EUR
Souscriptions/rachats	Journalière (J) avant 15 h (heure du Luxembourg) ⁽⁶⁾
Règlement	J+3 jours ouvrables
Taux de précompte mobilier (si parts de distribution)	30 %
Taxe belge sur l'épargne	30 % (sur les plus-values) ⁽⁷⁾
Société de gestion	AXA Investment Managers Paris S.A. ⁽⁸⁾
Gestionnaire financier	AXA Investment Managers Paris S.A.
Dépositaire	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Publication de la VNI	www.beama.be
Structure 'Nominee' ⁽⁹⁾	Applicable en fonction du choix du distributeur Tarification applicable selon le distributeur
Swing pricing ⁽¹⁰⁾	2 % max. de la VNI



Vous voulez en savoir plus sur
AXA WF Euro Credit Plus?
Consultez notre site
axa-im.be

Préalablement à toute souscription, l'investisseur est prié de prendre connaissance du KID et du prospectus.

Le KID, le prospectus, le dernier rapport annuel et le dernier rapport semi-annuel sont disponibles gratuitement auprès du service financier CACEIS Bank, Belgium Branch, avenue du Port 86C-b320, 1000 Bruxelles, auprès d'AXA IM Benelux, Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles (<https://private-investors-funds.axa-im.be>) ou auprès de votre distributeur. Le KID, les rapports annuel et semi-annuel sont disponibles en français, néerlandais, allemand et anglais ; le prospectus en français, allemand et anglais. En cas de problème, nous vous suggérons de formuler votre plainte auprès de votre distributeur. Vous pouvez retrouver les personnes de contact du service de plaintes interne de chaque distributeur via le lien internet suivant : <https://private-investors.axa-im.be/fr/plainte>. Si le traitement qui en est donné ne vous satisfait pas, nous vous recommandons de contacter l'Ombudsman en conflits financiers (www.ombudsfm.be) : ombudsman@ombudsfm.be. Vous avez également la possibilité d'engager une action judiciaire ou extra-judiciaire à tout moment si vous résidez dans l'un des pays de l'Union Européenne. La plateforme européenne de règlement des litiges en ligne vous permet de saisir un formulaire de réclamation (<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home2.show&lng=FR>) et vous informe, en fonction de votre juridiction, sur vos moyens de recours (<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>).

Ce document ne constitue ni un document contractuel, ni un conseil en investissement.

(1) L'information sur les ratings (obligations investment grade et high yield) est disponible sur le site des agences de notation de crédit (www.standardandpoors.com - www.moodys.com) ou auprès du service financier CACEIS Bank, Belgium Branch. (2) La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du compartiment. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque. La catégorie 1 représente la catégorie la plus faible, la catégorie 7 la plus élevée. (3) Morningstar Rating est une agence indépendante qui évalue les prestations passées de différents fonds sur une base quantitative sur une échelle allant de 1 à 5 étoiles. S.A. ©2024, Morningstar. Tous droits réservés. Pour de plus amples informations sur les étoiles Morningstar et leur méthodologie, veuillez consulter le site https://www.morningstar.co.uk/static/UploadManager/Assets/Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf ou le service financier de CACEIS Bank, Belgium Branch. Les étoiles acquises par le passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir. (4) AXA WF Euro Credit Plus est un compartiment d'AXA World Funds, SICAV UCITS de droit luxembourgeois, établie avenue J.F. Kennedy 49, L - 1885 Luxembourg et enregistrée sous le numéro de registre du commerce B 63.116. AXA WF Euro Credit Plus a le statut de UCITS et est disponible en Belgique. (5) Sur base de la grille tarifaire appliquée par le distributeur. (6) Cut off avant 15 h (heure du Luxembourg) pour SSB Luxembourg au Luxembourg. (7) Les investisseurs physiques seront soumis au précompte mobilier de 30% sur la distribution de dividendes (part de distribution) et/ou la plus-value générée lors de la vente d'actions (part de capitalisation et/ou distribution) du compartiment ayant plus de 25% de créances en portefeuille pour les parts acquises avant le 1er janvier 2018 ou ayant plus de 10% de créances en portefeuille si les parts ont été acquises à partir du 1er janvier 2018. (8) AXA Investment Managers Paris S.A. est la société de gestion de droit français d'AXA WF Euro Credit Plus ayant son siège social à Tour Majunga- 9 - 6 place de la Pyramide - 92800 Puteaux et immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506. (9) Structure 'Nominee' : les parts des investisseurs sont inscrites en leur nom propre sur un compte titres auprès du 'Nominee'. Ensuite, l'ensemble des investisseurs sont inscrits globalement sur un compte d'investisseurs-nominee dans le registre du compartiment. (10) Le mécanisme du swing pricing consiste à ajuster à la hausse (en cas de collecte nette positive) ou à la baisse (en cas de collecte nette négative) la valeur nette d'inventaire qui sera appliquée aux souscriptions/rachats d'un jour précis afin de contrebalancer les coûts de transaction sur les marchés engendrés par de larges mouvements, et ainsi préserver la performance du fonds.

AXA IM et/ou ses affiliés peuvent recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession relative au fonds de placement ou à la structure du placement. Veuillez contacter AXA IM Benelux pour plus d'informations au sujet de ces rétrocessions. La société de gestion se réserve le droit, à tout moment, de ne plus commercialiser le produit mentionné dans la présente communication dans un pays de l'Union Européenne par notification de son autorité de tutelle, conformément aux règles européennes de passeport. Un résumé des droits des investisseurs est également disponible en français et néerlandais sur notre site internet <https://private-investors.axa-im.be/fr/resume-des-informations-concernant-les-droits-des-investisseurs>.

Pour toute autre information, les investisseurs sont priés de prendre contact avec le service financier CACEIS Bank, Belgium Branch. Les informations présentées peuvent être différentes des informations actualisées. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Les données actualisées sont disponibles dans le prospectus et le KID.