



AXA World Funds Euro Credit Total Return

Crelan, Novembre 2024



Pourquoi choisir AXA IM pour les fonds obligataires ?

Une grande expertise en obligations



Axé sur l'investissement responsable

Processus éprouvé dans
tous les cycles de marché



des fonds obligataires
d'AXA IM se trouvent
dans les 1^{er} & 2^{ème}
quartiles**

Offre de fonds obligataires d'AXA IM chez 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

Introduction

Pourquoi AXA WF Euro Credit Total Return ?



POURQUOI UN FONDS OBLIGATAIRE TOTAL RETURN ?

Gestion active de positions dans un univers obligataire diversifié sans contrainte d'indice de référence



POURQUOI CE FONDS ?

Cherche à saisir les opportunités sur le marché des obligations de crédit libellées en euros grâce à une allocation d'actifs flexible avec de fortes convictions dans la sélection des titres tout en gérant le risque de baisse des marchés obligataires



POURQUOI AXA IM ?

Une équipe de crédit en euros très expérimentée qui peut s'appuyer sur un large éventail de ressources pour la recherche et l'exécution

Nos experts en Euro Credit

Expérimentés dans les investissements dans l'univers du crédit en €

Co-Portfolio Managers
of Euro Credit Total
Return



Benoit de Laval, CFA
Lead Portfolio Manager

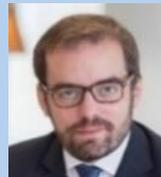
13 years



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

Source : AXA IM au 31/12/2023. Pour illustration uniquement. Les années sont liées à l'expérience dans le secteur financier. Il n'y a aucune garantie qu'une personne en particulier fera partie de l'équipe de gestion pendant une période donnée.

Qu'est-ce qu'une stratégie obligataire sans contrainte ?

Offre la liberté de changer de classe d'actifs en fonction des opportunités

> Gestion active

Capacité d'adapter rapidement le portefeuille aux conditions changeantes du marché

> Stratégie d'investissement flexible

Non contrainte par les limites des fonds obligataires traditionnels 'benchmarkés'

> Placements obligataires divers

Investit dans un large éventail d'obligations dans différents secteurs et structures de capital

	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%



Source : AXA IM, Bloomberg au 30/09/2024. Pour illustration uniquement. Perf brute de AXA World Fund Euro Credit Total Return..

Notre solution Euro Credit sans contrainte

AXA WF Euro Credit Total Return : pourquoi investir ?

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

> Flexibilité

Allocation flexible illimitée au sein de l'univers Euro Credit

> Sélection

Sélection sur base de fortes convictions au sein des secteurs et des émetteurs

> Risques

Gestion du risque de baisse par le biais d'instruments dérivés (contrats à terme sur obligations d'État, dérivés de crédit)

Typical Duration



Quality Parameters



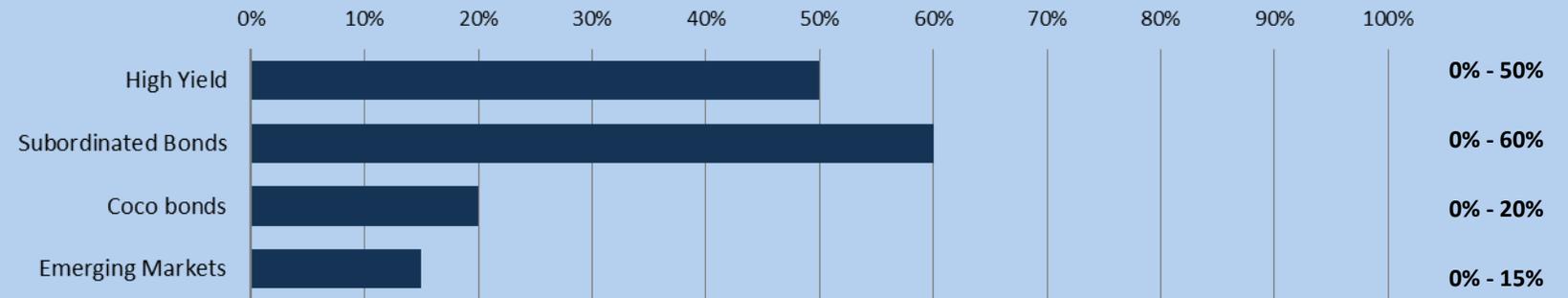
Annual Volatility



SRRR risk class

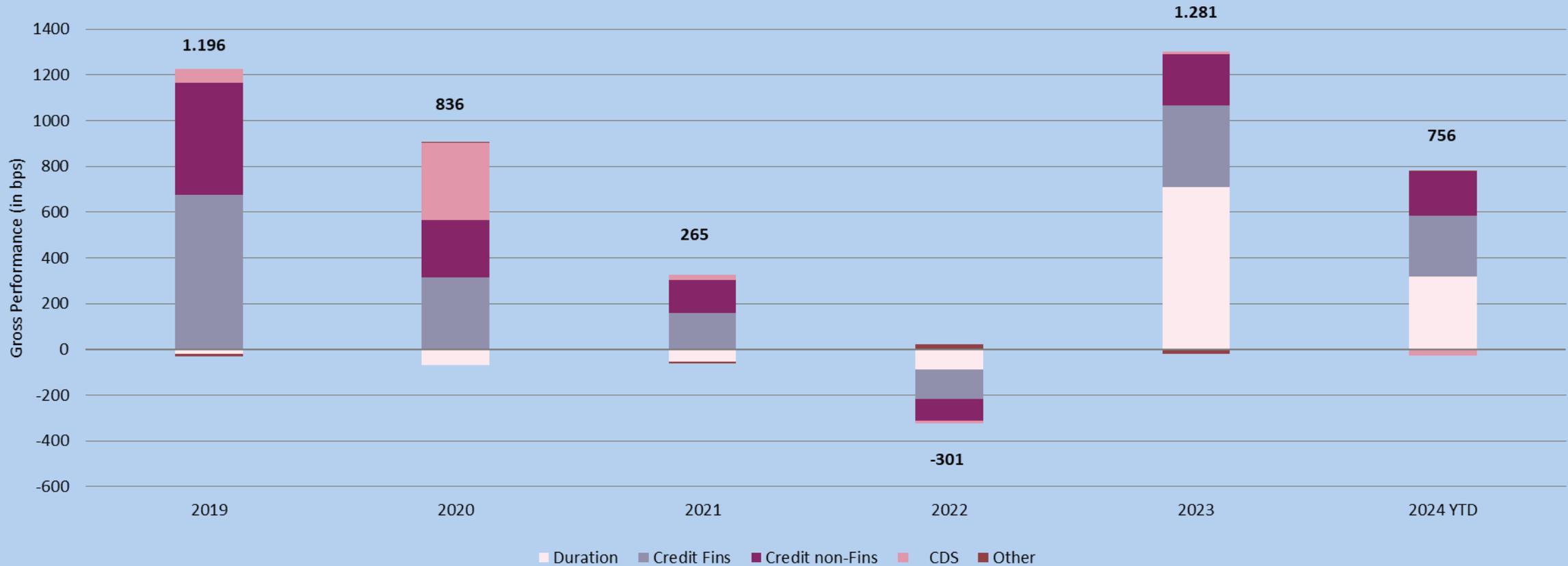


Min-Max Exposures Range for Underlying Investment



Large gamme de sources de performance

Attribution de performance (basée sur les rendements bruts)



Source : AXA IM au 30/09/2024. Attribution exprimée en absolu. Le fonds AWF Euro Credit Total Return est gérée sans référence à un benchmark. Fonds lancé en avril 2015. Les informations contenues dans ce document peuvent être mises à jour de temps à autre.

Allocation d'actifs dynamique

Une approche flexible au sein de 3 poches

Défensive

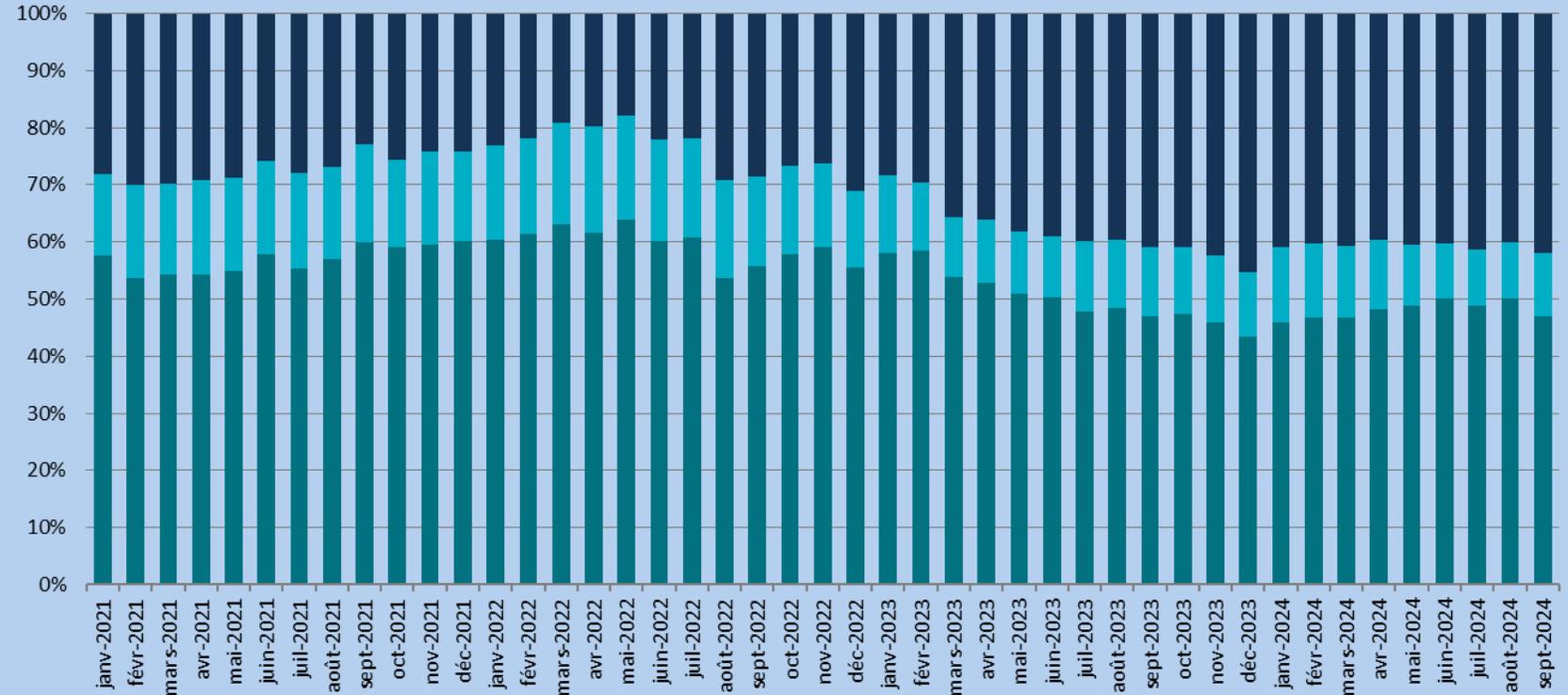
- Cash Equivalent
- Senior Financial Core
- Senior Corporate Core

Intermediaire

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

Dynamique

- Corporate High Yield
- Corporate Hybrids
- Financial Subordinated



Source : AXA IM au 30/09/2024. Attribution exprimée en points de base en termes absolus. Le fonds AWF Euro Credit Total Return est géré sans référence à un indice de référence. Une classe d'actions a été introduite en avril 2015. Les informations contenues dans ce document peuvent être mises à jour de temps à autre.

Gestion flexible de la duration

Objectif de limiter le risque de taux

Amélioration de la flexibilité et de la gestion des risques

Les contrats à terme offrent la possibilité d'ajuster rapidement les expositions aux taux d'intérêt et de gérer efficacement la duration.

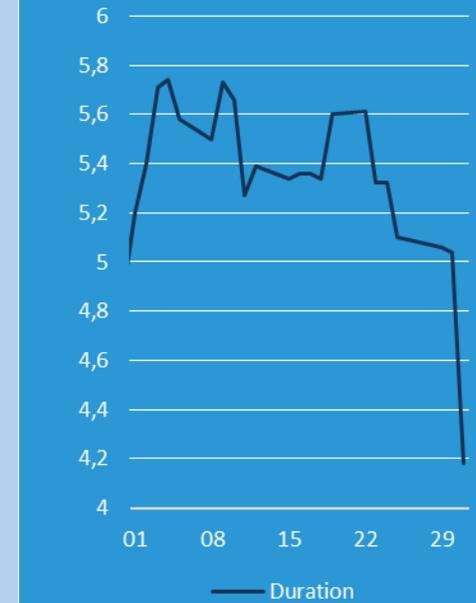
Duration Evolution Before Hedging



Duration Evolution After Hedging



ZOOM-IN (JULY 2024)



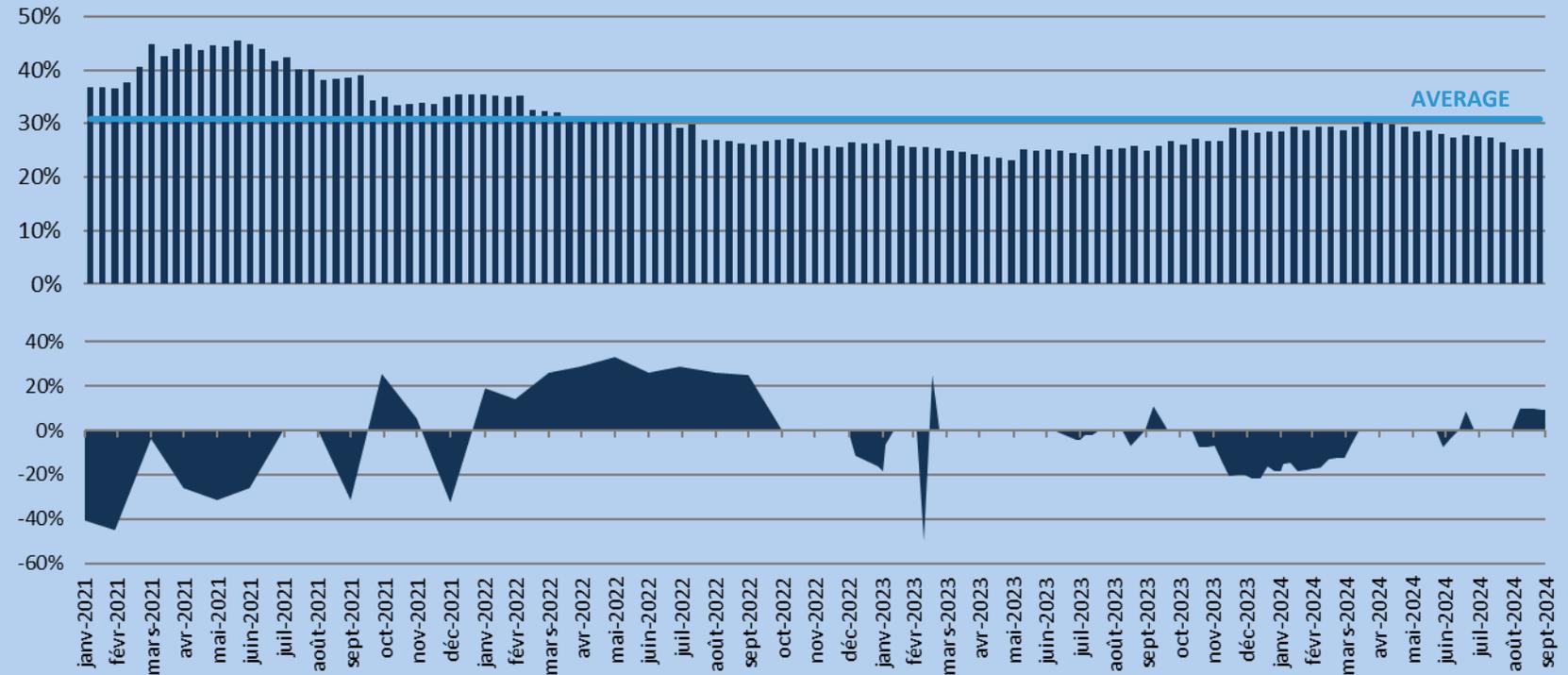
Source : AXA IM, Synview au 30/09/2024. A titre indicatif seulement. Ces répartitions peuvent être modifiées à tout moment à la discrétion de l'équipe de gestion de portefeuille. Les données n'ont pas été auditées et proviennent de notre système de gestion de portefeuille Synview.

Exposition diversifiée aux titres à revenu fixe

L'exposition au High Yield et aux CDS est alignée sur l'appétit pour le risque

Le haut rendement offre des avantages en matière de diversification et la possibilité d'augmenter les rendements du portefeuille

Les CDS (Credit Default Swaps) permettent une gestion tactique du risque de crédit



Source : AXA IM, Synview au 30/09/2024. À titre indicatif seulement. Ces répartitions peuvent être modifiées à tout moment à la discrétion de l'équipe de gestion de portefeuille. Les données n'ont pas été auditées et proviennent de notre système de gestion de portefeuille Synview.

Coup d'oeil sur AXA WF Euro Credit Total Return

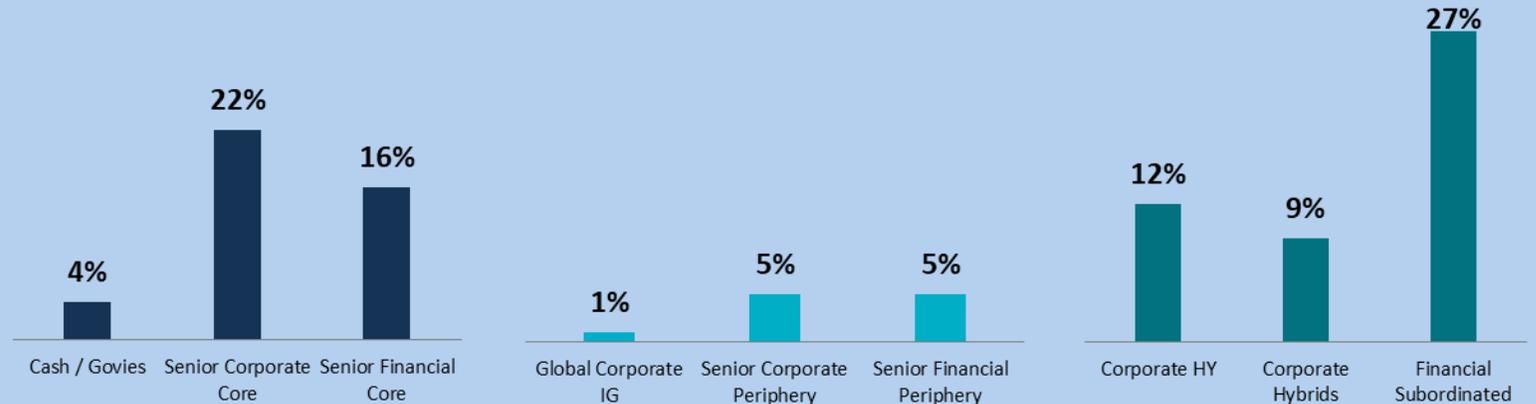
Qualité Moyenne Investment Grade



Bucket Allocation



Asset Class Allocation



Source : AXA IM, Synview au 30/09/2024. À titre indicatif seulement. Ces répartitions peuvent être modifiées à tout moment à la discrétion de l'équipe de gestion de portefeuille. Les données n'ont pas été auditées et proviennent de notre système de gestion de portefeuille Synview.

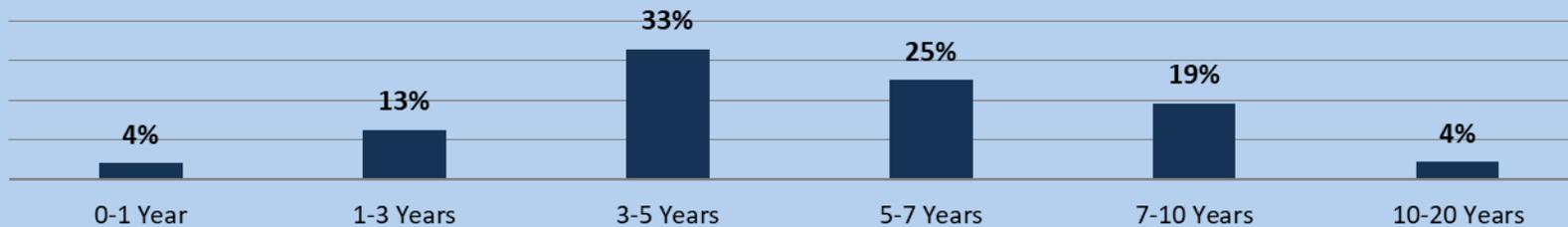
Liberté d'exprimer nos vues et convictions

Positionnement diversifié et fortes convictions

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%

Source : AXA IM, Synview au 30/09/2024. À titre indicatif seulement. Ces répartitions peuvent être modifiées à tout moment à la discrétion de l'équipe de gestion de portefeuille. Les données n'ont pas été auditées et proviennent de notre système de gestion de portefeuille Synview.

Un track record impressionnant

Meilleurs rendements que le '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%

* Le groupe de pairs est composé de fonds ayant une politique d'investissement et un profil risque-rendement similaires, sur la base de la catégorie Morningstar EAA Fund EUR Flexible Bond de l'univers offshore. Source : AXA IM, Morningstar, au 30/09/2024. Le fonds AWF Euro Credit Total Return est géré sans référence à un indice de référence. Une classe d'actions a été introduite en avril 2015. Les informations contenues dans ce document peuvent être mises à jour de temps à autre. Les résultats nets sont basés sur le réinvestissement des dividendes et sont présentés nets des frais de gestion financière et après déduction des frais de gestion et coûts de couverture des risques de change.

Pourquoi investir dans AXA WF Euro Credit Total Return ?

Investissez dans des opportunités dans l'univers des obligations d'entreprises libellées en euros



SOLUTION SANS CONTRAINTE

Solution Total return et flexible pour différentes situations de marché



EXPERTS EN CREDIT

Approche globale **top-down** combinée avec de la recherche **bottom-up**.

En raison de notre taille critique (**227 milliards d'€ d'actifs en crédit***), nous disposons d'un **excellent accès** aux marchés



TRACK RECORD

Dans le top **décile** du **peer group** de Morningstar sur 1, 3 et 5 ans².



Crelan Site Dédié



SCANNEZ ICI

Disclaimer

Ce document promotionnel est exclusivement destiné à des investisseurs professionnels conformément à la définition de la directive MiFID (2014/65/EU) et ne peut en aucun cas être ni présenté ni distribué à un public retail. La circulation de ce document doit être limitée en conséquence.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information, et ne constitue pas une étude d'investissement ou une analyse financière relative aux transactions sur instruments financiers au sens de la directive MiFID (2014/65/UE), ni ne constitue, de la part d'AXA Investment Managers ou de ses filiales, une offre d'achat ou de vente de placements, produits ou services, et ne doit être considéré comme un élément contractuel, un conseil juridique ou fiscal, une recommandation pour une stratégie de placement, une recommandation personnalisée d'achat ou de vente de titres, ni un conseil ou une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage.

Il a été établi sur la base de données, projections, prévisions, anticipations et hypothèses subjectives. Son analyse et ses conclusions sont l'expression d'une opinion, fondée sur les données disponibles à une date donnée. Toutes les informations contenues dans le présent document sont établies à partir de données rendues publiques par des fournisseurs officiels de statistiques économiques et de statistiques sur les marchés. La responsabilité d'AXA Investment Managers Paris ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Sauf indication contraire, toutes les données figurant dans le présent document sont pertinentes à la date de leur publication. De plus, en raison de la nature subjective de ces opinions et analyses, ces données, projections, prévisions, anticipations, hypothèses, etc. ne sont pas nécessairement utilisées ou suivies par les équipes de gestion de portefeuille d'AXA IM ou ses filiales, qui peuvent agir en fonction de leurs propres opinions. En dépit des précautions prises, aucune garantie (y compris la responsabilité envers les tiers), expresse ou implicite, ne peut être accordée quant à l'exactitude, la fiabilité ou l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. L'investisseur potentiel ne doit en aucun cas fonder sa prise de décision d'investissement sur ce document car il est incomplet et il ne contient pas les informations suffisantes pour une prise de décision adéquate. Toute reproduction de ces informations, totale ou partielle, est interdite, sauf autorisation contraire d'AXA IM.

AXA WF Euro Credit Total Return est un compartiment de la SICAV UCITS de droit luxembourgeois AXA World Funds disponible à la commercialisation en Belgique. Préalablement à chaque souscription, les investisseurs sont invités à prendre connaissance du Kid Priips et du prospectus. Ces documents sont disponibles gratuitement en néerlandais et en français auprès d'AXA IM Benelux, Place du Trône 1 – 1000 Bruxelles, et sur le site web www.axa-im.be.

Les performances passées ne constituent pas une indication des performances actuelles ou futures, et les données de performance ou de rendement affichées ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus lors de l'émission ou du rachat de parts. Les références aux classements et aux récompenses ne constituent pas un indicateur des performances futures ou des places dans les classements ou les récompenses et ne doivent pas être interprétées comme une approbation d'une société AXA IM ou de ses produits ou services. Veuillez consulter les sites Web des promoteurs/émetteurs pour obtenir de l'information sur les critères sur lesquels se fondent les prix et les cotes. La valeur des placements et les revenus qu'ils génèrent peuvent diminuer ou augmenter, et les investisseurs risquent de ne pas récupérer le montant investi à l'origine. Les fluctuations des taux de change peuvent également affecter la valeur de leur investissement. Pour ces raisons et à cause des frais initiaux qui sont habituellement facturés, un placement ne convient généralement pas comme placement à court terme.

Diffusé par AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux. Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF N° GP 92-008 en date du 7 avril 1992. S.A. au capital de 1 421 906 euros, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506. Communication distribuée en Belgique par AXA IM Benelux, société de droit belge ayant son siège social Place du Trône, 1, B-1000 Bruxelles, immatriculée au registre de commerce de Bruxelles sous le numéro 604.173.

© AXA Investment Managers 2024. Tous droits réservés.

