



## AXA World Funds

# Euro Credit Total Return

Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois AXA World Funds

Investir dans l'ensemble du marché des obligations d'entreprises et souveraines libellées en euros à travers tous les cycles de marché grâce à une approche diversifiée

### Pour quels investisseurs ?

AXA WF Euro Credit Total Return a été créé pour des investisseurs visant des rendements attrayants potentiels à partir d'un portefeuille d'obligations que qualité investment grade émises dans des pays membres de l'OCDE, et ce, indépendamment de tout indice de référence.

# 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<sup>(1)</sup>.

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<sup>(1)</sup>. 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 gestion<sup>1</sup> 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.<sup>2</sup>
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 Total Return cherche à maximiser le rendement total en combinant revenus et croissance du capital par le biais d'investissements dans des instruments de taux principalement libellés en euro sur le long 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>.

Le fonds est géré de manière active, sans référence à un indice de référence.

## Indicateur de risque<sup>(2)</sup>

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 5 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 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Cela indique que les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situeraient à un niveau moyen ou 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.** Les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

D'autres risques non inclus dans l'Indicateur synthétique de risque 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 Total Return ?

### Combinaison entre des obligations investment grade et high yield

AXA WF Euro Credit Total Return est un compartiment géré de manière active qui investit dans des obligations d'entreprises et d'État de pays membres de l'OCDE principalement de qualité investment grade avec une grande marge de manœuvre sur le high yield (max. 50%). Le compartiment veillera à maintenir en permanence une notation moyenne du portefeuille investment grade.

Une allocation limitée jusqu'à 60 % pourra être faite 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. La durée moyenne des investissements réalisés par le compartiment est estimée entre -2 et 6 ans.

Le compartiment est géré indépendamment de tout indice de référence afin de saisir les opportunités du marché obligataire en euro et vise à ne pas dépasser une volatilité annuelle de 10 %.

### Expertise

AXA WF Euro Credit Total Return a été lancé en 2015 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 macroéconomique 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

**Benoit de Laval et Boutaina Deixonne,**  
Co-gérants d'AXA WF Euro Credit Total Return

« AXA WF Euro Credit Total Return vise à maximiser le rendement total à partir d'une combinaison de revenus et de croissance du capital en investissant dans l'ensemble du spectre du crédit en euros sur une période de long terme. Cela se fait au travers d'une approche top-down et bottom-up tout au long du processus d'investissement afin de générer des rendements ajustés au risque cohérents dans différents environnements de marché.

L'allocation entre les secteurs est aussi importante que la sélection des émetteurs, c'est pourquoi l'équipe de gestion dispose d'importantes ressources de recherche pour établir une stratégie bottom-up basée sur l'analyse macroéconomique et des fondamentaux des entreprises. Sans contrainte de benchmark, le fonds possède une plus grande marge de manœuvre qui lui permet une flexibilité plus importante dans son positionnement.

La gestion du compartiment AXA WF Euro Credit Total Return repose sur une équipe expérimentée spécialiste du crédit en euros qui a acquis une connaissance approfondie des émetteurs et du marché

du crédit en Europe depuis 1999. La recherche crédit par l'équipe d'investissement est enrichie par les points de vue d'autres experts spécialisés sur les taux, facilitant ainsi le partage d'idées entre les stratégies.

L'Investissement Responsable (IR) est partie intégrante du processus d'investissement car les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont pleinement intégrés et en ligne avec la régulation liée aux fonds article 8 SFDR.

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. »

## Caractéristiques spécifiques

### AXA WF Euro Credit Total Return – Part A

Forme juridique	Compartiment de la SICAV AXA World Funds constituée pour une durée indéterminée <sup>(4)</sup>
Nationalité	Luxembourgeoise
Date de la 1ère VNI	10/04/2015
Devise de référence	EUR
Devise de la part	EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation & Distribution
Code ISIN C/D	LU1164219682 / LU1164219922
Droits d'entrée maximum	3,00 % <sup>(5)</sup>
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion maximum	0,95 %
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,16 %
Coûts de transaction	Cap. : 0,15 % / Dis. : 0,18 %
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) <sup>(6)</sup>
Règlement	J+3 jours ouvrables
Taux de précompte mobilier (si parts de distribution)	30 %
Taxe belge sur l'épargne	30 % (sur les plus-values) <sup>(7)</sup>
Société de gestion	AXA Investment Managers Paris S.A. <sup>(8)</sup>
Gestionnaire financier	AXA Investment Managers Paris S.A.
Dépositaire	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Publication de la VNI	<a href="http://www.beama.be">www.beama.be</a>
Structure 'Nominee' <sup>(9)</sup>	Applicable en fonction du choix du distributeur Tarification applicable selon le distributeur
Swing pricing <sup>(10)</sup>	2 % max. de la VNI



Vous voulez en savoir plus sur  
**AXA WF Euro Credit Total Return?**

Consultez notre site

[axa-im.be](http://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'AXAIM 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](http://www.ombudsfm.be)) : [ombudsman@ombudsfm.be](mailto: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](http://www.standardandpoors.com) - [www.moodys.com](http://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](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 Total Return 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 Total Return 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 Total Return 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.