

[Fund Highlights]



AXA World Funds Euro Strategic Bonds

COMPARTIMENT DE LA SICAV DE DROIT
LUXEMBOURGEOIS AXA WORLD FUNDS



Un investissement de base dans votre portefeuille d'obligations

POUR QUELS INVESTISSEURS ?

AXA WF Euro Strategic Bonds a été créé pour des investisseurs qui recherchent un revenu et une croissance de leur investissement à partir d'un portefeuille d'obligations de tous types, y compris des obligations indexées sur l'inflation, et de toute qualité de crédit d'émetteurs dans le monde entier.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

À PROPOS DES OBLIGATIONS ET DE LA DURATION

À propos des obligations

Une entreprise, un État ou une institution publique peut emprunter de l'argent en contractant, entre autres, un crédit bancaire ou un prêt auprès du public. Ce type d'emprunt est appelé "obligation". Une obligation classique donne droit à un intérêt annuel (coupon) et au remboursement à l'échéance, à condition que l'émetteur soit solvable. La solvabilité est déterminée par une agence de notation (p. ex. Standard & Poors ou Moody's)^(*) ou un analyste crédit.

L'investisseur peut également décider de vendre l'obligation sur le marché secondaire avant l'échéance. La valeur dépend principalement de la qualité de l'émetteur et des fluctuations des taux d'intérêt.

Outre les obligations classiques, il existe des obligations convertibles^(*), des obligations à coupon zéro^(**) et des bons de caisse.

À propos de la duration

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 duration, qui constitue un bon indicateur de la sensibilité aux taux d'intérêt.

La duration d'une obligation est la durée moyenne de tous les revenus futurs (coupons + remboursement), pondérée par leur valeur actualisée.

La duration d'un portefeuille est la moyenne de la duration de toutes les obligations du portefeuille.

Un marché peut être subdivisé en divers segments en fonction de la duration, par exemple : 1-3 ; 3-5 ; 5-7 ; 7-10 ; 10+.

Tout investisseur opte pour le segment qui lui convient le mieux sur base des données suivantes :

- 1 Son horizon d'investissement
- 2 Son profil de risque
- 3 Ses prévisions des taux d'intérêt

(*) Obligation à échéance fixe qui donne droit à un coupon et qui peut être convertie en un nombre prédéterminé d'actions de l'émetteur pendant une période donnée. Le coupon est payé jusqu'à la date de conversion. (**) Obligation qui ne donne pas droit à un coupon ou au paiement d'intérêts pendant la durée de l'emprunt. La rémunération pour les investisseurs provient de la différence entre le prix de remboursement et le prix d'émission.

L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE (IR)

AXA IM a été intégré par BNPP AM Europe depuis janvier 2026, et suite à cette intégration, les approches ESG convergent progressivement. Les détails sur la sélection ESG et la méthodologie applicables aux stratégies « anciennement AXA IM », telle que la stratégie couverte par cette documentation, sont disponibles sur <https://private-investors.axa-im.be/investissement-responsable>.

La stratégie d'Investissement Responsable (IR) vise l'intégration des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) à chacune de ses expertises de gestionⁱ 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.ⁱⁱ
- 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.
 - 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.

i. Les détails sur la sélection ESG et la méthodologie chez BNPP AM Europe sont disponibles sur <https://private-investors.axa-im.be/investissement-responsable>

ii. <https://www.unglobalcompact.org/>

À PROPOS DES OBLIGATIONS INVESTMENT GRADE ET HIGH YIELD

Les obligations sont notées de D à A en fonction de leur qualité (D étant la moins bonne, A la meilleure) sous la forme d'un code composé d'une à trois lettres et/ou d'un chiffre ou un « + » ou un « - », en fonction de l'agence de notation.

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 à la note Baa3 selon l'échelle de Moody's⁽¹⁾. Les obligations investment grade offrent un taux d'intérêt plus bas que les obligations high yield, moyennant un risque limité. Ce sont des obligations non spéculatives.

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 par rapport aux obligations mieux notées que sont les obligations investment grade.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

AXA WF Euro Strategic Bonds a pour objectif de rechercher à la fois un revenu et une croissance de votre investissement à partir d'un portefeuille obligataire géré de manière active.

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

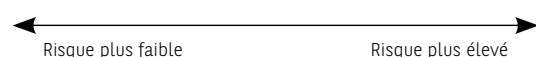
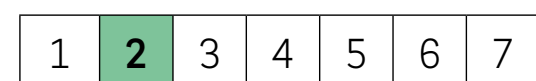
Le compartiment investit dans des obligations de tout type, y compris des obligations indexées sur l'inflation, et de toute qualité de crédit d'émetteurs du monde entier, notamment dans des titres de créance négociables de qualité Investment Grade⁽¹⁾ libellés en EUR et émis par des gouvernements, des organismes publics et des entreprises.

La duration* moyenne des actifs du compartiment devrait être comprise entre -2 et 8 ans.

Le compartiment est géré de manière active indépendamment de tout indice de référence.

* Duration : Correspond à la durée de vie moyenne pondérée d'un portefeuille d'obligations prenant en compte le paiement des coupons et le remboursement du nominal.

INDICATEUR DE RISQUE⁽²⁾



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 3 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. 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.



Ce Le compartiment a un Overall Morningstar Rating de 5 étoiles
(31 janvier 2026).⁽³⁾

POURQUOI CHOISIR AXA WF EURO STRATEGIC BONDS ?

Exploiter toutes les opportunités sur le marché

AXA WF Euro Strategic Bonds est géré de manière à saisir les opportunités d'investissement sur le marché des obligations émises par des gouvernements, des organismes publics et des entreprises.

Les décisions d'investissement suivantes sont prises après une analyse macroéconomique et microéconomique approfondie du marché :

- positionnement en duration (la duration permet de mesurer la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêts)
- positionnement sur la courbe des taux (la courbe des taux illustre le rapport entre l'échéance et le rendement d'une obligation)
- allocation géographique
- sélection des émetteurs

Gestion active

AXA WF Euro Strategic Bonds est un compartiment géré de manière active qui investit principalement dans des obligations de tout type, y compris des obligations indexées sur l'inflation, et de toute qualité de crédit d'émetteurs du monde entier, notamment dans des titres de créance négociables de qualité Investment Grade libellés en euros.

Expertise

AXA WF Euro Strategic Bonds a été lancé en 2005 et a donc été géré dans des circonstances de marché très variables. En outre, le compartiment a reçu en 2024, 2025 et 2026 le prix du meilleur fonds d'obligations diversifiées en euros, lors des De Tijd & L'Echo Awards, décernés par Trustmedia (De Tijd & L'Echo) récompensant les fonds qui ont le mieux performé sur 5 ans selon la méthodologie des couronnes, développée par De Tijd & L'Echo.*

* Le fonds a été évalué par rapport à 56 fonds ou portefeuilles en 2024, 54 en 2025 et 59 en 2026. Awards remis en mars 2024, 2025 et 2026 à Bruxelles. Les références à des classements et récompenses passés ne préjugent ni des performances futures, ni des classements ou récompenses à venir.

À PROPOS DE L'ÉQUIPE DE GESTION



JOHANN PLÉ,
Gestionnaire principal d'AXA WF Euro Strategic Bonds

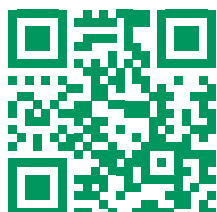
« AXA WF Euro Strategic Bonds est le premier fonds de la gamme Euro Aggregate qui ne suit pas d'indice de référence. La stratégie vise à générer de la performance dans un environnement de taux bas sans nécessairement augmenter le profil de risque. Il s'adresse à des investisseurs qui souhaitent s'exposer au marché des obligations en euros sans subir un profil de risque fortement asymétrique imposé par les benchmarks.

Le compartiment investit sur l'ensemble des produits obligataires libellés en euros, de notations principalement investment grade afin de minimiser le risque de solvabilité. Il offre une exposition diversifiée aux dettes souveraines, d'entreprises, sécurisées, d'agences et supranationales mais aussi indexées à l'inflation. Cette diversification couplée à une grande flexibilité permet au compartiment de s'adapter aux cycles économiques et financiers.

AXA WF Euro Strategic Bonds offre donc une gestion active et flexible des allocations au sein des classes d'actifs, zones géographiques des obligations libellées en euros afin d'exploiter au mieux l'environnement économique et conserver le meilleur profil rendement/risque. »

CARACTÉRISTIQUES SPÉCIFIQUES AXA WF EURO STRATEGIC BONDS

Forme juridique	Compartiment de la SICAV AXA World Funds constituée pour une durée indéterminée ⁽⁴⁾
Nationalité	Luxembourgeoise
Date de création - Part EUR	17/04/2006
Devise de référence	EUR
Devise de la part	EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation (Cap) & Distribution (Dis)
Code ISIN A EUR	Cap : LU0251659776 / Dis : LU0251659933
Droits d'entrée maximum	3,00 % ⁽⁵⁾
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion maximum	0,60 %
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,85 %
Coûts de transaction	0,05 %
TOB de sortie/conversion (part de capitalisation)	1,32 % (max. : 4.000 €)
Souscription initiale minimale	Aucune
Souscriptions/rachats	Journalière (J) avant 15 h (heure du Luxembourg) ⁽⁶⁾
Règlement	J+3 jours ouvrables
Taux de précompte mobilier (si part de distribution)	30 %
Taxe belge sur l'épargne	30 % (sur les plus-values) ⁽⁷⁾
Taxe sur la plus-value	10 %
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ⁽⁸⁾
Gestionnaire financier	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
Dépositaire	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Publication de la VNI	www.beama.be
Structure 'Nommée' ⁽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 Strategic Bonds ?
Consultez notre site**

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 de BNP Paribas Asset Management Europe Belgian Branch, Rue Montagne du Parc 3 - 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.ombudsfin.be) : ombudsman@ombudsfin.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. ©2026, 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 Strategic Bonds est un compartiment d'AXA World Funds, SICAV UCITS IV 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 Strategic Bonds 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) BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, société de droit français, dont le siège social est situé Tour Majunga- La Défense 9 - 6, place de la Pyramide, - 92800 Puteaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 319 378 832, et Société de Gestion de Portefeuille, titulaire de l'agrément de l'AMF n° GP 96002, délivré le 7 juillet 2008, et dont le siège social est situé dans la ville de Puteaux. GP 96002, délivré le 19 avril 1996. (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.

BNPP AM Europe 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 BNP Paribas Asset Management Europe Belgian Branch 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.

