

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.

AXA WF Euro Credit Total Return

Crelan

Juni 2025



Inhoud

① Inleiding

② Beleggingsteam

③ Beleggingsbenadering

④ Evolutie van de asset allocation

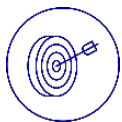
⑤ Rendementen

⑥ Verantwoord beleggen

⑦ Besluit

Inleiding

Euro Credit Total Return

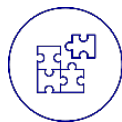


Waarom beleggen?

Zoeken naar een **total return oplossing zonder beperkingen**

Profiteer van alle **mogelijkheden** die het Euro Credit-universum biedt

Overtuigingen om te investeren in zowel **inkomsten** als **vermogensgroei**



Onze oplossing

Actieve en tactische allocatie over de risicokorven en rendementsbronnen, met veel manoeuvreerruimte in **IG en HY**

Flexibel durationrisicobeheer en positionering met **sterke overtuigingen**

SFDR¹ **Artikel 8** product binnen de categorie **ESG Integrated** van AXA IM



Competitieve voordelen

Bewezen **track record** van aantrekkelijke risico-aangepaste rendementen

Eenvoudig en transparant kader, inclusief een **ESG-ratingdoelstelling²**

Ervaren beleggingsteam met uitgebreide kredietresearchdekking

Bron: AXA IM op 30/06/2025. (1) SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation. De productcategorisering is gebaseerd op de Europese Richtlijn (EU) 2019/2088 inzake duurzaamheidsverslaglegging in financiële diensten ("SFDR-verordening") en gebaseerd op kennis ten tijde van de creatie van dit document. Meer informatie is beschikbaar in de laatste disclaimer. (2) De ESG-gegevens die worden gebruikt in het beleggingsproces zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels zijn gebaseerd op gegevens van derden en in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities ESG-criteria heterogeen maken. Daardoor is het moeilijk om de verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage met elkaar te vergelijken. Strategieën met ESG-criteria en strategieën met criteria voor duurzame ontwikkeling kunnen ESG-gegevens gebruiken die vergelijkbaar lijken, maar die van elkaar moeten worden onderscheiden omdat de berekeningsmethode kan verschillen.

Beleggingsteam

Euro Credit IG & HY team: Ervaren in het benutten van investeringskansen in het euro-universum

Core Investment team



Boutaina Deixonne, CFA

Head of IG & HY Credit, Paris
23 years of experience



Thomas Coudert, CFA

Head of Sustainability, Senior Portfolio Manager, Paris
18 years of experience



Adil Airoud

Portfolio Manager, Paris
23 years of experience



Benoit de Laval, CFA

Senior Portfolio Manager, Paris
14 years of experience



Clément Bonnin

Portfolio Manager, Paris
14 years of experience



Yves Berger

Senior Portfolio Manager, London
18 years of experience



Chris Ellis, CFA

Portfolio Manager, London
10 years of experience

Additional resources



Deepa Abraham

Head of European IG & HY
Credit Research
23 years of experience



Will Mahoney

Head of Fixed Income
Investment Analytics
18 years of experience



Nicolas Trindade, CFA

Senior Portfolio manager
20 years of experience
Covering Sterling Credit



Gonzague Hachette

Investment Specialist
10 years of experience

Fundamental Credit Research

Macroeconomic Research

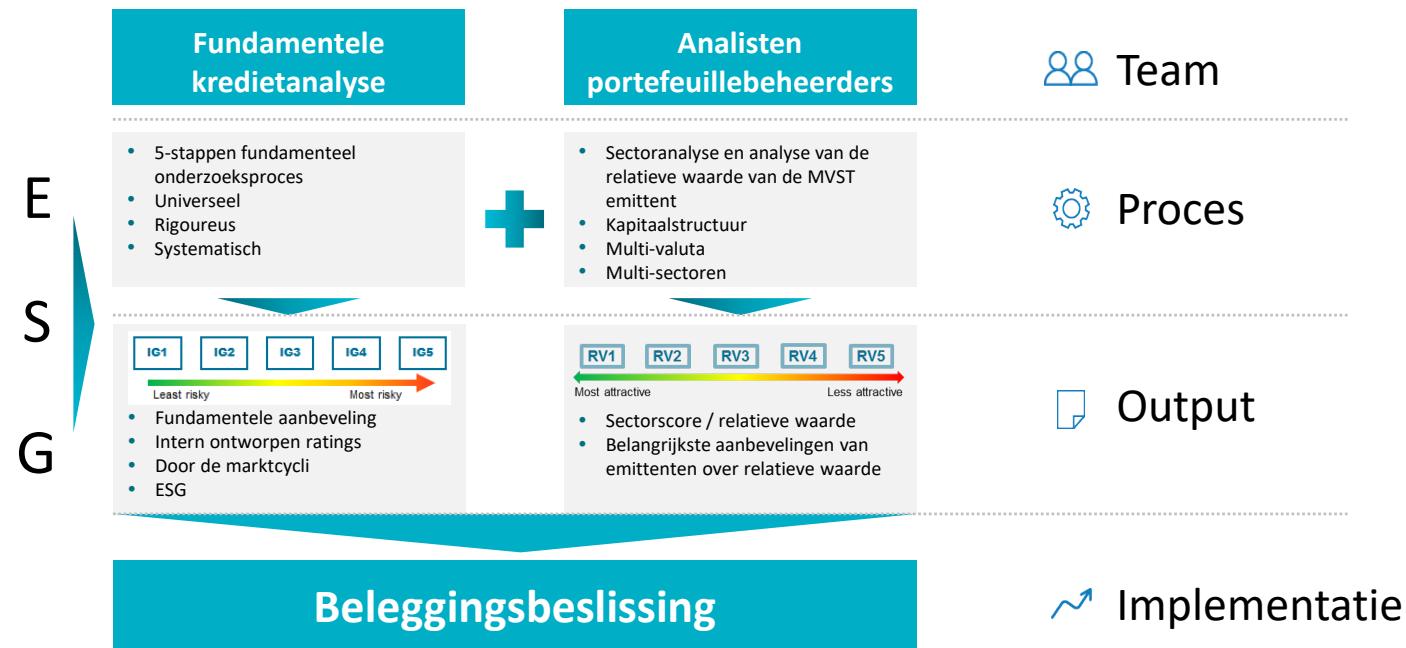
Responsible Investment

Fixed Income Trading Desk

Bron: AXA IM op 31/12/2024. Jaren komen overeen met ervaring in de sector. NB: er is geen garantie dat een bepaalde persoon gedurende een bepaalde periode deel zal uitmaken van het managementteam. De informatie met betrekking tot het personeelsteam is louter informatief. Er is geen garantie dat het personeel in dienst blijft van AXA Investment Managers en voor AXA Investment Managers zal werken of blijven werken.

Beleggingsbenadering

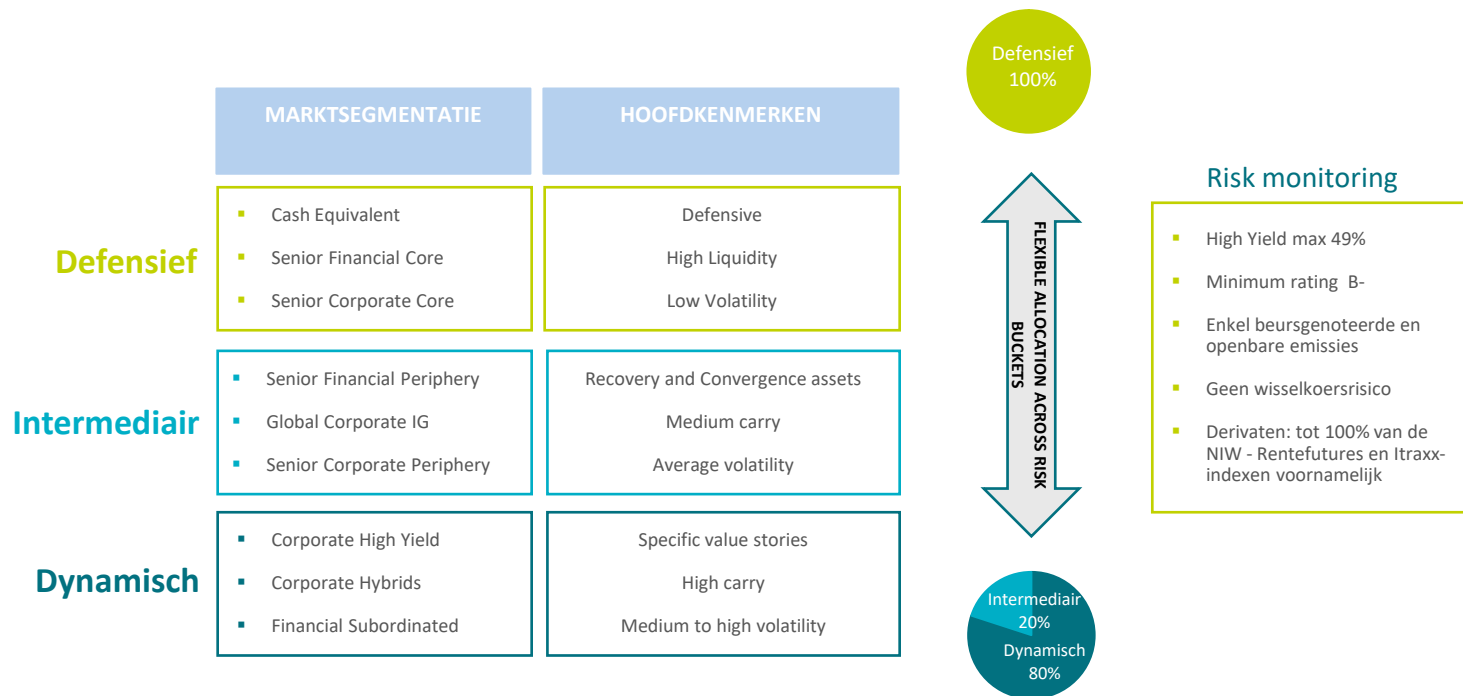
Kredietselectie: combinatie van fundamentele- en marktanalyse



Fundamentele standpunten met geïntegreerde ESG-factoren, in een marktcontext

Beleggingsbenadering

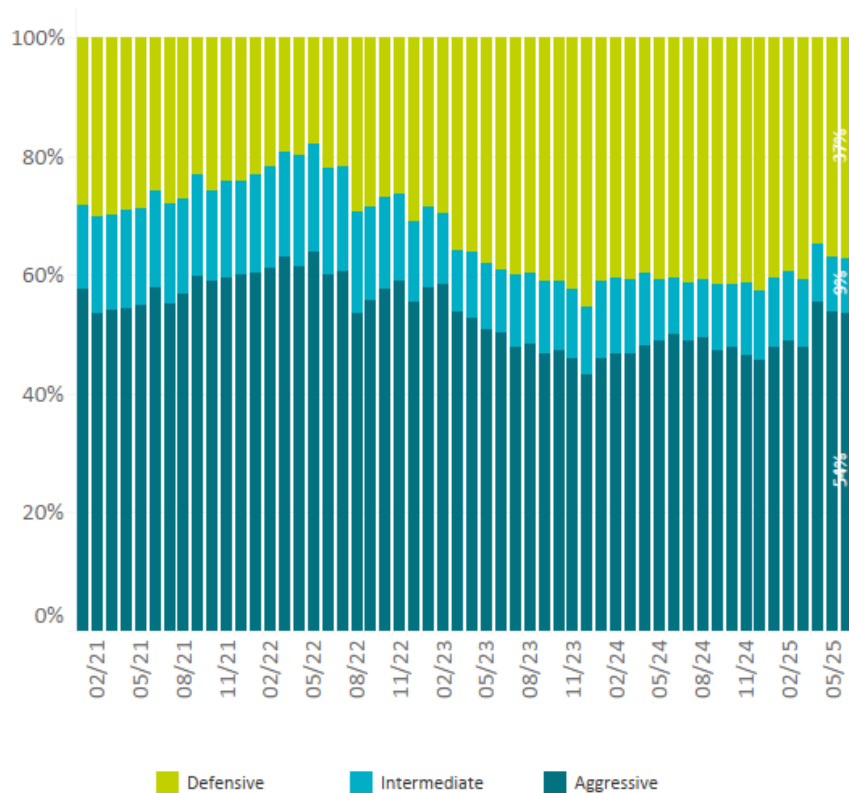
Verbeterde marktsegmentatie



Bron: AXA IM, alleen voor illustratieve doeleinden. Dit zijn interne richtlijnen die zonder voorafgaande kennisgeving kunnen worden gewijzigd. Lees het prospectus voor de volledige beleggingsrichtlijnen en risico's van het fonds. Het fonds is niet gebonden aan een benchmarkindex. De referentievaluta van het fonds is de euro. Het fonds wordt voor 95% afgedekt door State Street.

Evolutie van de asset allocation

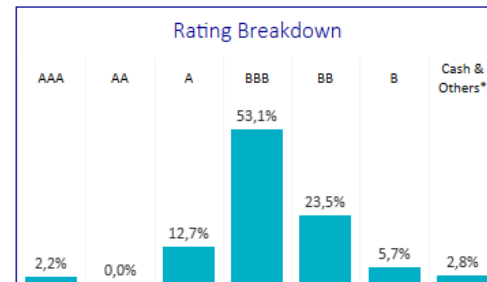
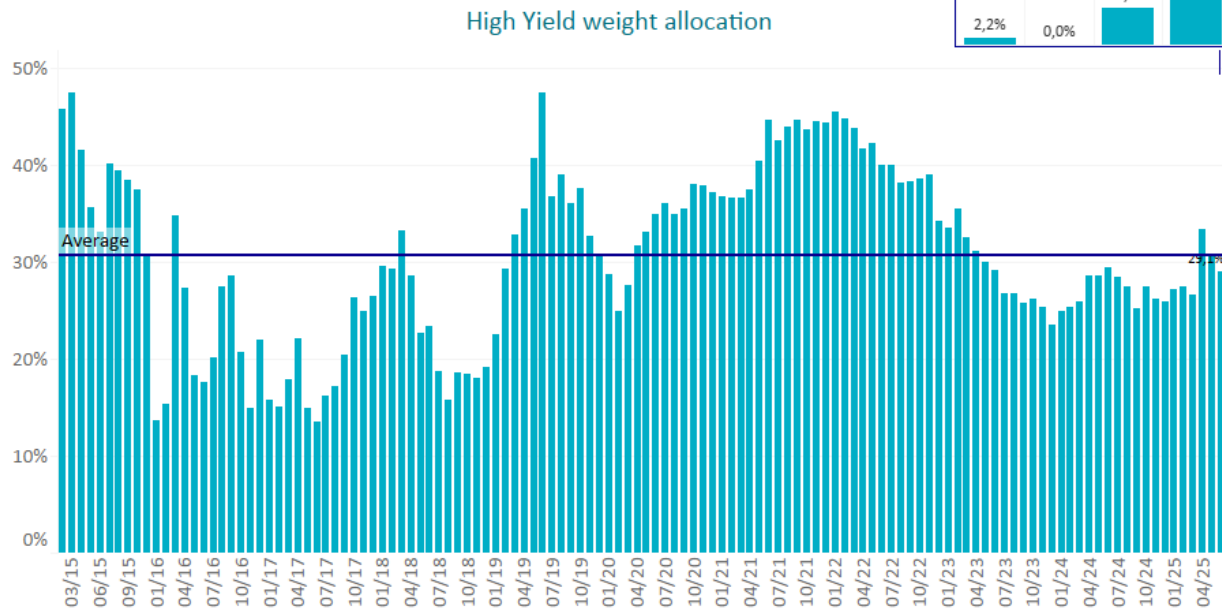
Onze beleggingsvisie aan het werk: allocatie van de korven



Bron: AXA IM, Synview op 30/06/2025. Alleen voor illustratieve doeleinden. Deze toewijzingen kunnen op elk moment naar goeddunken van het team van portefeuillebeheer worden gewijzigd. De gegevens zijn niet gecontroleerd en zijn afkomstig van ons portefeuillebeheersysteem Synview. De berekening van het hoge rendement is gebaseerd op de gemiddelde lineaire rating. Gegevens gebaseerd op AXA WF Euro Credit Total Return - I Eur.

Evolutie van de asset allocation

Onze beleggingsvisie aan het werk: blootstelling in High Yield



Bron: AXA IM, Synview per 30/06/2025. Alleen voor illustratieve doeleinden. 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. Gemiddelde lineaire rating van de drie bureaus: Fitch, Moody's en S&P. Gegevens gebaseerd op AXA WF Euro Credit Total Return - I Eur aandelenklasse.

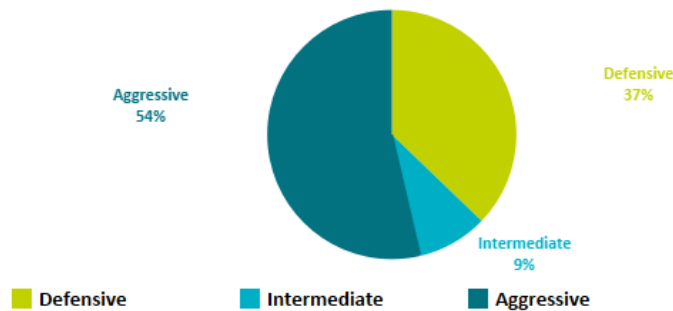
Evolutie van de asset allocation

Positionering op 30/06/2025

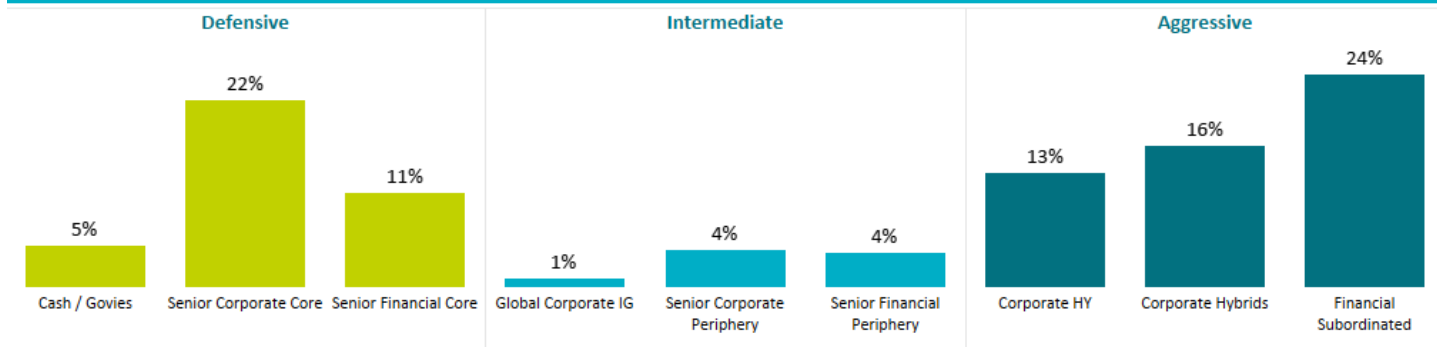
Key Characteristics

AUM (M€)	3 924
Duration	5,44
Spread Duration (years)	3,57
Yield to Maturity	3,99%
ASW	152
Number of Issuer	209
Average Linear Rating	BBB
High Yield	29%

Bucket Allocation

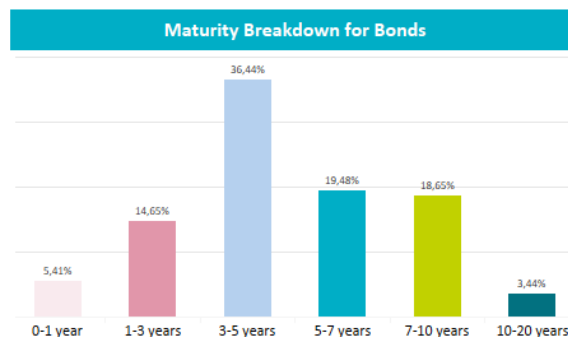
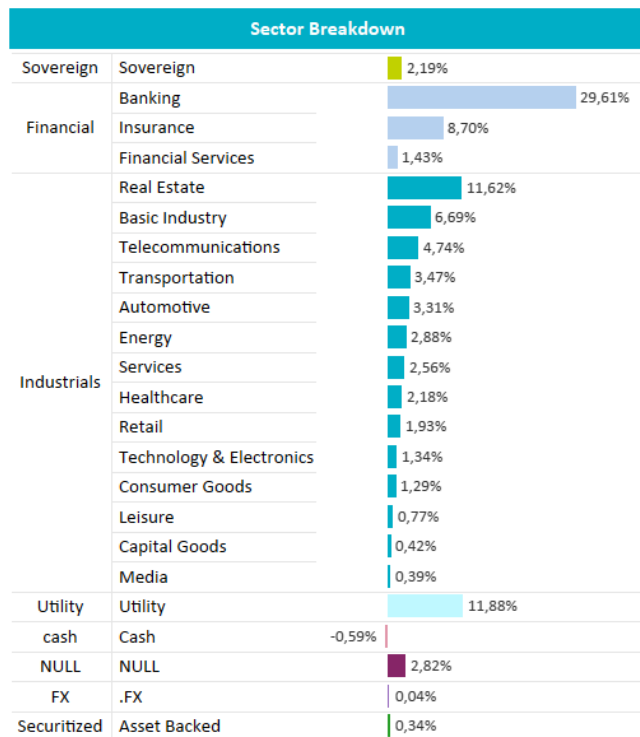


Asset Class Allocation



Evolutie van de asset allocation

Positionering op 30/06/2025

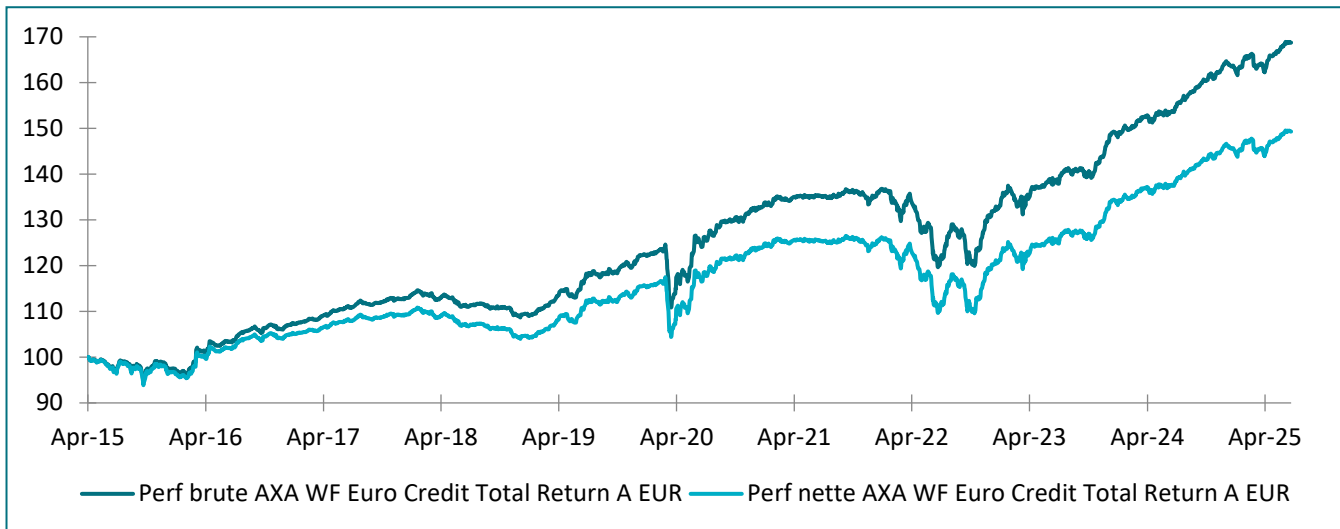


Top 10 Issuers		
1	Bundesrepublik Deutschland Bund..	2,19%
2	Banco Santander SA	1,94%
3	Credit Agricole SA	1,70%
4	Aroundtown SA	1,56%
5	Electricite de France SA	1,55%
6	BNP Paribas SA	1,40%
7	Societe Generale SA	1,22%
8	Crelan SA	1,20%
9	Deutsche Bank AG	1,20%
10	CaixaBank SA	1,18%

Bron: AXA IM, Synview op 30/06/2025. De hierboven vermelde kenmerken worden louter ter informatie gegeven en kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Ze worden uitsluitend ter informatie verstrekt. Rendementen worden niet gegarandeerd en kunnen in de toekomst veranderen. Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten staatsobligaties. Andere sectoren zijn onder andere: Gezondheidszorg, Consumptiegoederen, Kapitaalgoederen en Financiële diensten. Bedrijven worden alleen ter illustratie getoond op 30/08/2024 en maken mogelijk op een latere datum geen deel meer uit van de portefeuille. Het vormt geen beleggingsonderzoek of financiële analyse met betrekking tot transacties in financiële instrumenten, of een aanbod om beleggingen, producten of diensten te kopen of te verkopen, en mag niet worden beschouwd als een verzoek of beleggings-, juridisch of fiscaal advies, een aanbeveling van beleggingsstrategie of een gepersonaliseerde aanbeveling om effecten te kopen of te verkopen. Gegevens gebaseerd op de aandelenklasse AXA WF Euro Credit Total Return - I Eur

Rendementen

Netto en bruto rendementen op 30-06-2025 sinds lancering – deelbewijs A in EUR



Geannualiseerde rendementen op 30-06-2025

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	sinds 10/04/2015
AXA WF Euro Credit Total Return A	8.6%	10.8%	5.0%	4.4%	4.0%
Quartile Morningstar June 2025 EUR Flexible Bond	1	1	1	1	1

Verantwoord beleggen : uitsluitingen

AXA IM's sectorbeleid



Klimaatrisico's



Bescherming van ecosystemen & Ontbossing



Controversiële wapens



Zachte grondstoffen

AXA IM's ESG-normen



Tabak



Schendingen van internationale normen en standaarden



Producenten van wapens met witte fosfor



Ernstige controverses



Lage ESG-kwaliteit



Ernstige schendingen van de mensenrechten

→ Een hoger uitsluitingsniveau voor onze ESG-geïntegreerde en ACT-fondsen.

Bron: AXA IM. Enkel ter illustratie. AXA IM behoudt zich het recht voor om naar eigen goeddunken eender welke van de hier beschreven procedures, processen en controles te wijzigen. Meer informatie over het beleid inzake ESG-normen is hier beschikbaar: <https://www.AXA-IM.com/document/4694/download>

1



Oplossing zonder beperkingen

Actief en tactisch **total return beheer**. Een **flexibele, ongedwongen oplossing** voor aanpassingen aan een moeilijker marktklimaat

2



Verantwoord beleggen

SFDR **Artikel 8** oplossing in de categorie **ESG Integrated** van AXA IM

3



Indrukwekkend Track record

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

Wij zijn er voor u!



**Stephan
Deceulaer**

Head of Retail
Belgium & Luxembourg



**Diane
de Villenfagne**

Sales
Manager



**Alexis
Dierckx**

Sales
Manager

crelan.axa-im.be



axa-im.be



Waarschuwing

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 vennootschappenregister 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.

© AXA Investment Managers 2025. Alle rechten voorbehouden.