

Doel

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

AXA WF Selectiv' Infrastructure A Capitalisation EUR

AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A., onderdeel van de AXA IM Group

ISIN LU1719066794

Website: <https://www.axa-im.lu>

Bel +33 (0) 1 44 45 85 65 voor meer informatie

De Autorité des Marchés Financiers (AMF) is verantwoordelijk voor het toezicht op AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A. met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument.

Aan dit product is in Luxemburg vergunning verleend in overeenstemming met de icbe-richtlijn.

Datum van productie van de KID: 20-10-2023

Wat is dit voor een product?

Type

Het product is een deelbewijs van het subfonds "AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure" ("het subfonds") dat deel uitmaakt van de sicav "AXA World Funds" (de "Vennootschap").

Looptijd

Dit product heeft geen einddatum, hoewel het een looptijd heeft van 99 jaar en kan worden vereffend op de voorwaarden die in de statuten van de vennootschap zijn vastgelegd.

Doelstellingen

Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het subfonds bestaat erin om tot een mix van inkomsten en kapitaalgroei op de lange termijn, berekend in EUR, te komen via een blootstelling aan beursgenoteerde effecten en schuldeffecten uitgegeven in het wereldwijde universum van de infrastructuurmarkt, en om een ESG-benadering toe te passen.

Beleggingsbeleid

Het subfonds wordt actief beheerd en maakt geen gebruik van een benchmark. Het subfonds zal ernaar streven om zijn doelstelling te behalen door vooral te beleggen in beursgenoteerde effecten (inclusief REIT's), aandelenrelateerde en verhandelbare schuldeffecten, uitgegeven door wereldwijd actieve ondernemingen die deel uitmaken van het infrastructuuruniversum, inclusief aandelenrelateerde effecten van Master Limited Partnerships (MLP) (maximaal 10% van de nettoactiva) en MLP-schuldgerelateerde effecten. Deze instrumenten kunnen aandelen, obligaties, preferente aandelen en, aanvullend, converteerbare obligaties omvatten. Het infrastructuuruniversum omvat ondernemingen die gespecialiseerd zijn in de ontwikkeling, het beheer en de bediening van infrastructures teneinde essentiële openbare diensten te verschaffen die de economische groei vergemakkelijken, zoals energie, transport, telecommunicatie, sociale infrastructures en nutsdiensten.

MLP's-gerelateerde effecten zijn verhandelbare effecten die openbaar worden verhandeld en die noteren aan gereguleerde Amerikaanse beurzen, uitgegeven door entiteiten die voor Amerikaanse federale inkomstenbelastingdoeleinden behandeld worden als "partnership". Het actief van een MLP is de eigendom van een beperkt partnerschap, ook gekend als de "operationele entiteit", die op zijn beurt eigenaar is van dochterondernemingen en operationele activa.

Het subfonds zal beleggen in overdraagbare schuldeffecten die vooral de "investment grade" rating hebben, uitgegeven door alle soorten emittenten, inclusief warrants en tot maximaal 10% van de nettoactiva, asset backed securities ("ABS"). Het subfonds kan ook beleggen in overdraagbare schuldinstrumenten met een sub-investment-grade kredietnotering.

Investment grade-effecten hebben een kredietnotering van ten minste BBB- bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietnotering bij Moody's of Fitch, of worden van die kwaliteit geacht door de beleggingsbeheerder indien er geen kredietnotering beschikbaar is.

Het subfonds belegt echter niet in effecten met een kredietnotering van CCC+ of lager bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige notering bij Moody's of Fitch. De ratings zijn gebaseerd op de laagste van twee ratings of de op één na hoogste van drie ratings afhankelijk van hoeveel ratings er beschikbaar zijn. Wanneer de effecten geen rating hebben, moeten ze als gelijkwaardig met die niveaus worden beoordeeld door de beleggingsbeheerder. In geval van een verlaging van de kredietrating tot onder dergelijk minimum, zullen de effecten binnen de 6 maanden worden verkocht.

Bij de selectie van kredietinstrumenten wordt niet alleen uitgegaan van hun publiek beschikbare kredietnotering, maar ook van een interne analyse van het krediet- of marktrisico. Beslissingen om activa te kopen of te verkopen worden ook nog op andere analysecriteria van de beleggingsbeheerder gebaseerd.

Het subfonds kan maximaal een derde van zijn nettoactiva beleggen in geldmarktinstrumenten.

Binnen de limiet van 200% van de nettoactiva van het subfonds kunnen de doelstellingen van de beleggingsstrategie worden nagestreefd met rechtstreekse beleggingen en/of door middel van derivaten.

Derivaten kunnen ook gebruikt worden met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer of voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden.

Het subfonds promoot ecologische, sociale en/of governancekenmerken (ESG) door te beleggen in effecten van emittenten die goede praktijken hanteren op ESG-gebied. Ten eerste moet het subfonds op elk moment het beleid voor sectoruitsluitingen en ESG-normen van AXA IM toepassen (www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines), alsook een benadering van 'superieure' ESG-score, die voorschrijft dat de ESG-score van het subfonds hoger moet zijn dan die van het beleggingsuniversum nadat daaruit ten minste de 20% effecten met de slechtste ESG-score zijn verwijderd. Ten tweede worden beleggingsbeslissingen gebaseerd op een combinatie van macro-economische, sector- en bedrijfsspecifieke analyses. De tactische allocatie wordt bepaald op basis van economische analyses en overwegingen in verband met de portefeuilleopbouw. Deze spreiding over aandelen en obligaties (waaronder vervroegd aflosbare obligaties) (50/50) met een marge van +/- 10% mag worden uitgevoerd met een bijkomende vermindering van de aandelenblootstelling van 10%. De selectieprocedure voor emittenten stoeft vooral op een grondige analyse van het businessmodel van ondernemingen, de kwaliteit van het management en het algemene risico-rendementsprofiel.

Deze strategie combineert een "bottom-up" onderzoeksproces dat erop gericht is effecten te selecteren en in mindere mate een "top-down" benadering met het oog op de geografische en sectorale activa-allocatie.

ESG-criteria kunnen bijvoorbeeld de koolstofvoetafdruk en/of waterintensiteit zijn voor het milieuaspect, veiligheid en gezondheid en het personeelsbeleid en gendergelijkheid voor het sociale aspect of het beloningsbeleid voor het bestuursaspect. De gebruikte ESG-gegevens zijn gebaseerd op methodologieën die onder meer gebruikmaken van gegevens van derden en die in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen na verloop van tijd veranderen. ESG-criteria kunnen sterk uiteenlopen, omdat er geen geharmoniseerde definities bestaan. Verschillende strategieën die ESG-criteria toepassen en over ESG rapporteren, kunnen onderling dan ook moeilijk worden vergeleken. Strategieën die ESG-criteria en criteria voor duurzame ontwikkeling toepassen, kunnen gegevens gebruiken die sterk op elkaar lijken, maar die toch van elkaar moeten worden onderscheiden, omdat hun berekeningsmethode kan verschillen. De hier beschreven ESG-methodes van AXA IM kunnen na verloop van tijd veranderen, onder andere vanwege verbeteringen in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens of de ontwikkeling van de regelgeving of andere externe kaders of initiatieven.

Het subfonds is een financieel product dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.

Inkomsten

Voor kapitalisatieaandelenklassen (Cap) wordt het dividend herbelegd.

Beleggingshorizon

Het risico en het rendement van het product kunnen variëren afhankelijk van de verwachte periode van bezit. We raden aan dit product minimaal gedurende 5 jaar aan te houden.

Uitvoering van inschrijvings- en terugkooporders

Aankoop-, conversie- en verkooporders dienen uiterlijk op de waarderingsdag om 15.00 u. Luxemburgse tijd te zijn ontvangen door de registerhouder en transferagent. Orders worden uitgevoerd tegen de netto-inventariswaarde die geldt op die waarderingsdag. De belegger wordt er op gewezen dat mogelijk extra verwerkingstijd nodig kan zijn als gevolg van de eventuele betrokkenheid van tussenpersonen zoals financiële adviseurs of distributeurs.

De intrinsieke waarde van dit subfonds wordt dagelijks berekend.

Doelgroep retailbeleggers

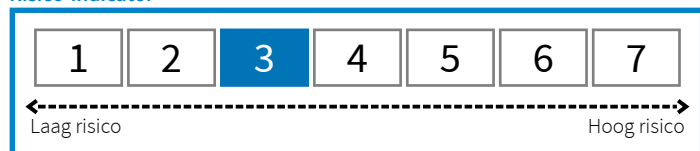
Het subfonds is ontworpen voor niet-professionele beleggers die noch beschikken over de financiële expertise, noch specifieke kennis om het subfonds te begrijpen, maar die niettemin een volledig kapitaalverlies kunnen verdragen. Het is geschikt voor klanten die streven naar vermogensgroei en willen beleggen volgens ESG-criteria. De minimale aanbevolen beleggingstermijn voor potentiële beleggers is 5 jaar.

Bewaarder

State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator



De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u het product gedurende 5 jaar aanhoudt.

Het werkelijke risico kan aanzienlijk verschillen indien u in een vroeg stadium verkoopt en u krijgt mogelijk minder terug.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat u verliest op het product wegens marktontwikkelingen of doordat wij u niet kunnen betalen.

Prestaties Scenario's

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat u van dit product krijgt, hangt af van toekomstige marktprestaties. Toekomstige marktontwikkelingen zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig voorspeld worden. Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het product en de geschikte benchmark over de afgelopen 10 jaar. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen.

Aanbevolen periode van bezit:		5 jaar	
Voorbeeld belegging:		€10 000	
		Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar
Scenario's			
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.		
Stress	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€4 970	€6 140
	Gemiddeld rendement per jaar	-50.30%	-9.29%
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€8 330	€8 460
	Gemiddeld rendement per jaar	-16.70%	-3.29%
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€9 610	€10 540
	Gemiddeld rendement per jaar	-3.90%	1.06%
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€10 880	€11 420
	Gemiddeld rendement per jaar	8.80%	2.69%

Het stressscenario laat zien wat u kunt terugkrijgen in extreme marktomstandigheden.

Ongunstig scenario: dit type scenario heeft zich voorgedaan voor een belegging tussen 12 2021 en 08 2023.

Gematigd scenario: dit type scenario heeft zich voorgedaan voor een belegging tussen 09 2016 en 09 2021.

Gunstig scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 08 2013 en 08 2018.

De prestatie is berekend op basis van een passende benchmark voor het product.

Wat gebeurt er als AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A. niet kan uitbetalen?

Het product is opgericht als een aparte entiteit van AXA Investment Managers Paris S.A. In geval van het in gebreke blijven van AXA Investment Managers Paris S.A., zullen de activa van het product die bewaard worden door de bewaarder, niet worden beïnvloed. In geval van het in gebreke blijven van de bewaarder wordt het risico op financieel verlies van het product getemperd als gevolg van de wettelijke afscheiding van de activa van de bewaarder van die van het product.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u dit product verkoopt of die u adviseert over dit product, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval informeert deze persoon u over deze kosten en de gevolgen daarvan voor uw belegging.

Kosten in de loop van de tijd

In de tabellen staan de bedragen die u uit uw belegging haalt om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen zijn afhankelijk van hoeveel u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De hier getoonde bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeldbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperiodes.

We gaan uit van het volgende:

- In het eerste jaar krijgt u het bedrag terug dat u belegde (0% jaarlijks rendement). Voor de overige periodes van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals blijkt uit het gematigd scenario.

- EUR 10.000 wordt belegd

	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar
Totale kosten	€717	€1 512
Effect van de kosten per jaar (*)	7.3%	3.0% per jaar

(*) Dit illustreert hoe de kosten uw rendement elk jaar gedurende de periode van het bezit verlagen. Het toont bijvoorbeeld aan dat indien u uitstapt op de aanbevolen periode van bezit uw gemiddelde rendement per jaar naar verwachting 4.01% vóór kosten en 1.06% na kosten bedraagt.

We kunnen een deel van de kosten delen met de persoon die u het product verkoopt om de diensten die zij aan u leveren te dekken. Zij zullen u informeren over het bedrag.

Samenstelling van de kosten

Eenmalige kosten bij in- of uitstap		Als u uitstapt na één jaar
Instapkosten	5.50% van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt. Hierin zijn de distributiekosten van 5.50% van het belegde bedrag inbegrepen. Dit is het hoogste bedrag dat u in rekening zal worden gebracht. De verkoper zal u informatie geven welk bedrag feitelijk in rekening wordt gebracht.	Maximaal €550
Uitstapkosten	Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.	€0
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1.65% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit percentage is gebaseerd op de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	€156
Transactiekosten	0.11% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	€10
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen (en carried interest)	Er is geen prestatievergoeding voor dit Product.	€0

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen periode van bezit: 5 jaar

Dit product heeft geen minimaal vereiste periode van bezit, de 5 jaren zijn berekend in overeenstemming met het tijdsbestek dat het Product nodig heeft om zijn beleggingsdoelstellingen te bereiken.

U kunt uw belegging verkopen vóór het einde van de aanbevolen periode van bezit. Het rendement of het risico van uw belegging kan negatief worden beïnvloed. Het onderdeel "Wat zijn de kosten?" geeft inzicht in de impact van kosten in de loop van de tijd.

De terugkoopprocedure vindt u onder "Wat is dit voor een product?".

Hoe kan ik een klacht indienen?

Klachten worden gericht aan de Complaint Handling Officer met de gegevens van de klager (naam, functie, contactgegevens, betrokken rekeningnummers en elk ander relevant document) naar het volgende adres: AXA World Funds 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg of naar compliancelux2@axa-im.com.

Andere nuttige informatie

U kunt nadere informatie over dit product krijgen, inclusief het prospectus, het laatste jaarverslag, het eventuele recentere halfjaarverslag en de laatste netto-inventariswaarde (NIW) bij het administratiekantoor van het fonds: State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch) en via <https://www.axa-im.com/fund-centre>. De documenten zijn kosteloos verkrijgbaar.

Informatie over de prestaties van het product in de afgelopen 10 jaar en eerdere prestatiescenarioberekeningen vindt u op: <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

Wanneer dit product wordt gebruikt als unit-linked ondersteuning voor een levensverzekerings- of kapitalisatiecontract, moet de aanvullende informatie over dit contract, zoals de kosten van het contract, die niet zijn inbegrepen in de kosten vermeld in dit document, de contactpersoon in het geval van een schadegeval en wat er gebeurt in het geval van een faillissement van de verzekeringsmaatschappij worden beschreven in het essentiële informatiedocument van dit contract, dat door uw verzekeraar of makelaar of een andere verzekeringstussenpersoon moet worden verstrekt in overeenstemming met zijn wettelijke verplichting.