

AXA WORLD FUNDS

# Defensive Optimal Income

Compartiment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

VOOR EEN DEFENSIEVE BLOOTSTELLING  
AAN **WERELDWIJDE AANDELEN- EN  
OBLIGATIEMARKTEN**

## Voor welke beleggers?

AXA WF Defensive Optimal Income speelt in op de behoefte van beleggers die op zoek zijn naar een defensieve beleggingsoplossing die streeft naar bescheiden kapitaalgroei, binnen een risicolimiet die onder alle omstandigheden strikt beperkt is tot 5% volatiliteit op jaarbasis.



Het compartiment heeft een Overall Morningstar Rating van 4 sterren (31 maart 2018)<sup>(1)</sup>.

# Waarom kiezen voor een gemengd fonds?

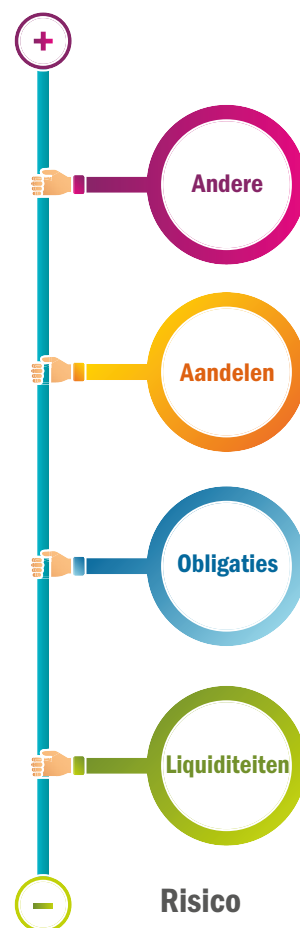
Gemengde fondsen beleggen in verschillende activaklassen. Door een gebalanceerde verdeling worden niet enkel de beleggingen gespreid, maar ook de kansen en de risico's.

Een aandeel is een participatie in een bedrijf en biedt een potentieel groot rendement dat kan bestaan uit de meerwaarde van het bedrijf en eventueel een dividend.

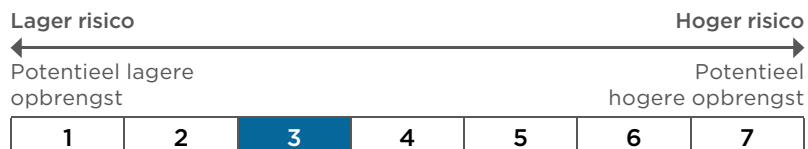
Een obligatie is een schuldbekentenis van een emittent (staat of onderneming) en biedt recht op een periodieke vooraf bepaalde interest (coupon) en terugbetaling op vervaldag. Obligaties bieden minder risico's dan aandelen en zijn ook minder volatiel.

Liquiditeiten of cash zijn veilige beleggingen op korte termijn en bieden een beperkte interest. De interest hangt af van de geldende kortetermijnrente en is afhankelijk van de beleggingstermijn.

Behalve in deze drie klassieke activaklassen kan er eventueel ook geïnvesteerd worden in grondstoffen, indexen, afgeleide producten, andere fondsen, enz.



## Risico- en opbrengstprofiel<sup>(2)</sup>



## Beleggingsbeleid

AXA WF Defensive Optimal Income streeft naar kapitaalgroei op middel-lange termijn door te beleggen in een gediversifieerde portefeuille

bestaande uit een groot aantal activaklassen, waarbij een defensieve aanpak wordt gevolgd en waarbij men tracht de geannualiseerde volatiliteit\* te allen tijde te beperken tot 5%.

AXA WF Defensive Optimal Income tracht deze doelstelling te bereiken door te beleggen in aandelen (maximaal 35% van de netto-activa van het compartiment) en/of vastrentende effecten van overheden, ondernemingen en publieke instellingen die zijn gevestigd of genoteerd in OESO-landen<sup>(3)</sup>.

Niettemin kan het compartiment tot 15% van zijn activa beleggen in aande-

len en/of vastrentende effecten die in niet-OESO-landen zijn gevestigd of genoteerd.

Binnen de hierboven genoemde limiet van 35% kan het compartiment tot 20% van zijn activa beleggen in small caps.

Het compartiment belegt ten hoogste 15% van zijn netto-activa in hoogrentende obligaties.



Wilt U meer weten over AXA WF Defensive Optimal Income? Ga naar onze website [www.axa-im.be](http://www.axa-im.be)

\* Volatiliteit meet de neiging van een effect om af te wijken van zijn gemiddelde koers gedurende een gegeven periode. Voorbeeld: een obligatie met geen of weinig risico heeft een lage volatiliteit.

# Waarom kiezen voor AXA WF Defensive Optimal Income ?

## Een flexibele allocatie met een defensieve insteek

AXA WF Defensive Optimal Income is bedoeld voor beleggers die terughoudend zijn in het nemen van risico's. De blootstelling aan wereldwijde obligaties bedraagt te allen tijde ten minste 65% van de portefeuille en kan oplopen tot 100%; de blootstelling aan wereldwijde aandelen is ten hoogste 35% en kan teruglopen tot 0%.

Het compartiment heeft geen referentie-index voor de allocatie van de activa. De blootstelling aan aandelen en obligaties varieert naargelang de marktomstandigheden en de visie van het beheerteam.

## De diversificatie van groeibronnen staat centraal in het beheer

AXA WF Defensive Optimal Income combineert de beste ideeën van AXA IM, zowel wat selectie van effecten als beleggingskansen betreft:

- Staatsobligaties, bedrijfsobligaties, schuldpapieren van opkomende landen, selectie van landen, looptijd... De selectie van kredietinstrumenten berust niet uitsluitend op de notering, maar evenzeer op een intern uitgevoerde analyse van de krediet- en marktrisico's.
- Aandelen verbonden aan thema's als langetermijngroei (digitalisering, 'artificial intelligence',...). Het proces is hoofdzakelijk gebaseerd op een rigoureuze analyse van het groeimodel van de onderneming, de kwaliteit van het management, de groeivoorzichten en het globale risico-/rendementsprofiel.
- Andere activa met een aanzienlijk diversificatie- of rendementspotentieel, zoals hoogrentende obligaties, converteerbare obligaties en small cap-aandelen.

## Een actieve en gerichte beperking van risico's

De beperking van de risico's binnen AXA WF Defensive Optimal Income vindt op meerdere niveaus plaats:

- Tijdens de fase van portefeuillesamenstelling, wanneer AXA WF Defensive Optimal Income de manoeuvreerruimte voor activa-allocatie benut en daarbij de volatiliteitslimiet van 5% op jaarbasis te allen tijde respecteert.
- Dankzij de langetermijndiversificatie van de portefeuille.
- Dankzij het gebruik van financiële instrumenten (derivaten) ter bescherming van de portefeuille.

## Expertise

Al meer dan twaalf jaar slagen de 'Optimal Income'-experts van AXA WF erin groeibronnen aan te boren en de risico's te beperken. AXA WF Defensive Optimal Income profiteert van deze jarenlange ervaring.

## Over het beheerteam

### Serge Pizem,

Hoofdbeheerder van AXA WF Defensive Optimal Income

"AXA WF Defensive Optimal Income vult het bestaande gamma 'Optimal Income'-fondsen aan en is bedoeld voor beleggers op zoek naar een defensieve beleggingsoplossing met bescheiden kapitaalgroei. Het fonds streeft naar rendement over de aanbevolen beleggingshorizon van ten minste 3 jaar, binnen de strikte risicolimiet van 5% volatiliteit op jaarbasis.

De vastrentende effecten, die steeds ten minste 65% van de portefeuille uitmaken, hebben een duration (meet de impact die een wijziging van de rente met 1% heeft op de waarde van het obligatiedeel van het fonds) binnen

een bandbreedte van -2 (d.w.z. +2% rendement indien de rente met 1% stijgt) tot +8 (d.w.z. -8% rendement indien de rente met 1% stijgt).

Het compartiment wordt binnen onze Multi Asset Class Solutions expertise (met meer dan 20 beheerders) beheerd door een team van drie ervaren beheerders met complementaire expertise, onder mijn directe verantwoordelijkheid. Daarnaast bouwen we voort op de uitgebreide kennis van de AXA IM teams gespecialiseerd in het beheer van aandelen (>60 beheerders/analisten) en obligaties (>100 beheerders/analisten) en op het onderzoeksteam en de beleggingsstrategie van de AXA Groep."

## Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden, dus ook aan AXA WF Defensive Optimal Income.

**Kredietrisico:** in geval van wanbetaling (insolvabiliteit, faillissement) of kwaliteitsverslechtering van een of meer emittenten, zal de obligatiewaarde en bijgevolg de NIW van het compartiment dalen.

### Impact van technieken zoals derivaten:

sommige beheerstrategieën impliceren specifieke risico's, zoals liquiditeits-, krediet-, tegenpartij-, waarderingsrisico, juridische en operationele risico's en het risico m.b.t. onderliggende activa.

### Hefboomrisico:

de hefboomwerking heeft een versterkend effect op positieve rendementen. Hetzelfde geldt evenwel voor de verliezen bij dalende markten.

### Risico's verbonden aan discretionair

**beheer:** er bestaat een risico dat de beleggingstechnieken of -strategieën niet het verwachte resultaat opleveren en tot verliezen leiden. De aandeelhouders hebben noch het recht noch de mogelijkheid om invloed uit te oefenen op het beheer of de dagelijkse gang van zaken, noch de mogelijkheid om de verschillende beleggingen te beoordelen of de stand van zaken daaromtrent.



# Specifieke kenmerken AXA WF Defensive Optimal Income – Deelbewijs A

Juridische vorm	Compartment van de BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd <sup>(4)</sup>
Nationaliteit	Luxemburgs
Oprichtingsdatum – deelbewijs A	18/01/1999
Referentiemunt	EUR
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie & Distributie
ISIN Code K/D	LU0094159042 / LU0094159125
Instapkosten	Max. 5,5% <sup>(5)</sup>
Uitstapkosten	-
Vaste beheervergoeding	1,00%
Geschatte lopende kosten (reële beheervergoeding inbegrepen)	1,27%
Beurstaks uit/overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (max: 4.000 €)
Minimuminleg	0 EUR
Intekening/Verkoop	Dagelijks (D) vóór 14:00 uur Luxemburgse tijd <sup>(6)</sup>
Afwikkeling	D+3 werkdagen
Percentage roerende voorheffing (indien distributiedeelbewijzen)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) <sup>(7)</sup>
Beheervenootschap	AXA Funds Management SA <sup>(8)</sup>
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers Paris
Bewaarder	State Street Bank Luxembourg
Publicatie van de NIW	www.beama.be
Nominee'-structuur <sup>(9)</sup>	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler Tarificatie van toepassing volgens de verdeler
Swing pricing <sup>(10)</sup>	2% max van de NIW

## Voorafgaand aan elke inschrijving, raden we de beleggers aan kennis te nemen van het KIID en het prospectus.

Het KIID, het prospectus, het laatste halfjaarverslagen het laatste jaarverslag zijn gratis beschikbaar bij de financiële dienst AXA Bank Belgium nv, Troonplein 1-1000 Brussel (www.axabank.be), bij AXA IM Benelux, Troonplein 1-1000 Brussel of bij uw verdeler. Het KIID, het jaar- en halfjaarverslag zijn beschikbaar in het Nederlands, Frans, Engels en Duits; het prospectus in het Frans, Engels en Duits. Wij raden u aan om bij problemen een klacht in te dienen bij uw verdeler. U kan de contactgegevens van de interne klachtendienst van elke verdeler terugvinden via de volgende link: <https://private-investors.axa-im.be/nl/home-temp>. Indien u niet tevreden bent over de wijze waarop uw klacht behandeld werd, kan u contact opnemen met de Ombudsman in financiële geschillen: [ombudsman@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be) of op +32 (2) 545 77 70.

### Dit document is geen contractuele verbintenis, noch een advies om te beleggen.

(1) Morningstar Rating is een onafhankelijk agentschap dat prestaties uit het verleden evalueert op een kwantitatieve manier en een notering geeft van 1 tot 5 sterren. © 2018 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Voor meer informatie over de sterren van Morningstar en de methodologie, ga naar [www.global.morningstar.com/AnalystRatingNL](http://www.global.morningstar.com/AnalystRatingNL) of contacteer de financiële dienst AXA Bank Belgium N.V. Sterren uit het verleden bieden geen enkele waarborg voor de toekomst. (2) De risicocategorie wordt berekend op basis van historische performancecijfers en vormt niet noodzakelijk een betrouwbare aanwijzing voor het toekomstige risicoprofiel van het subfonds. De gepubliceerde risicocategorie wordt niet gegarandeerd en kan in de toekomst wijzigen. De laagste categorie betekent niet dat deze risicovrij is. Categorie 1 is de laagste categorie, categorie 7 de hoogste. (3) De OESO (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling) is een samenwerkingsverband van 34 landen om sociaal en economisch beleid te bespreken, te bestuderen en te coördineren en bestaat uit 34 overwegend welvarende landen; Australië, België, Canada, Chili, Denemarken, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Hongarije, Ierland, IJsland, Israël, Italië, Japan, Luxemburg, Mexico, Nederland, Nieuw-Zeeland, Noorwegen, Oostenrijk, Polen, Portugal, Slovenië, Slowakije, Spanje, Tsjechië, Turkije, Verenigd Koninkrijk, Verenigde Staten, Zuid-Korea, Zweden en Zwitserland. (4) AXA WF Defensive Optimal Income is een compartiment van AXA World Funds, een UCITS 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 Defensive Optimal Income heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar in België. (5) Op basis van het tarievenrooster toegepast door de verdelers. (6) Cut off vóór 15:00 uur Luxemburgse tijd voor SSB Luxembourg in Luxemburg. (7) Fysieke personen zullen onderworpen zijn aan een roerende voorheffing van 30% op de uitgekeerde dividenden (distributie deelbewijs) en/of op de gegenereerde meerwaarde bij verkoop van de deelbewijzen (kapitalisatie-of distributie deelbewijs) van het subfonds met meer dan 25% geïnvesteerd in schuldbewijzen voor deelbewijzen aangekocht voor 1 januari 2018 of met meer dan 10% in schuldbewijzen voor deelbewijzen aangekocht na 1 januari 2018. (8) AXA Funds Management is de beheervenootschap naar Luxemburgs recht van AXA WF Defensive Optimal Income, gedomicilieerd te Avenue J.F. Kennedy 49, L - 1855 Luxembourg en staat geregistreerd in het Luxemburgse Handels- en vennootschapsregister onder het nummer B 32.223. (9) 'Nominee'-structuur: de deelbewijzen van de beleggers worden ingeschreven op hun persoonlijke naam in een effectenrekening bij de 'Nominee'. Vervolgens worden alle beleggers ingeschreven op een globale rekening van de nominee-beleggers in het aandeelhoudersregister van het compartiment. (10) In het swing pricing mechanisme wordt de intrinsieke waarde van het fonds voor elke intekening/verkoop van een bepaalde datum aangepast, naar boven in geval van een positieve netto-instroom of naar beneden in geval van een negatieve netto-instroom. Zo worden de transactiekosten voor in- en uitstroom geneutraliseerd en wordt de fondspersformance niet aangetast. AXA IM en/of haar filialen kunnen een vergoeding of korting krijgen of betalen met betrekking tot het beleggingsfonds of de beleggingsstructuur. Voor meer informatie over de korting, contacteer AXA IM Benelux.

Voor alle andere informatie wordt beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst AXA Bank Belgium nv. De versochte informatie kan afwijken van de bijgewerkte gegevens. Als gevolg van de vereenvoudiging, is de informatie in dit document gedeeltelijk. De bijgewerkte gegevens zijn beschikbaar in het prospectus en het KIID.