



AXA World Funds

Emerging Markets Short Duration Bonds

Compartiment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

Profiteer van de dynamiek van de groeilanden

Voor welke beleggers?

AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds werd opgericht voor beleggers die hun obligatieportefeuille willen diversifiëren door te beleggen in schuldeffecten met een korte duration, voornamelijk uitgedrukt in USD en uitgegeven in groeilanden wereldwijd.



Over emerging markets

Emerging Markets (ook genaamd groei landen of opkomende markten) zijn landen met sociale of zakelijke activiteiten die zich in het proces bevinden van snelle groei en industrialisatie. De tien grootste opkomende en ontwikkelende economieën op basis van het BBP zijn China, India, Brazilië, Rusland, Mexico, Indonesië, Turkije, Saoedi-Arabië, Argentinië en Polen*.

Opkomende markten zijn de groeimotor van de wereldeconomie

De economische hervormingen die na de crisis van de late jaren 1990 plaatsvonden in de groei landen zijn nu goed verankerd en worden gezien als een duurzame spiraal. Verschillende componenten dragen bij tot deze duurzame groei, allemaal gedreven door solide lange termijn factoren:

- De consumptie wordt versterkt door fiscale hervormingen, groei van de kredietverlening, verstedelijking, het onderwijs en een groeiende middenklasse.
- Investerings van ongeveer 200 miljard dollar per jaar in transport in Azië, de opwekking van elektriciteit en distributie in Latijns-Amerika en in openbare dienstverlening en nutsbedrijven zullen van de groei landen de grootste besteders maken op gebied van nieuwe infrastructuur in de komende 20 jaar.
- De buitenlandse handel zal beginnen met de G3 (VS, Japan, Duitsland) te omzeilen. Een nieuw model voor de wereldhandel met een handelsdriehoek tussen Azië, Latijns-Amerika en Afrika zal geleidelijk aan in voege treden.
- Productiviteitswinsten zijn gemakkelijker te halen uit opkomende markten dan uit ontwikkelde economieën.

Groei marktobligaties, een omvangrijke activa-klasse

Het universum van de groei marktobligaties is de laatste jaren sterk gegroeid. De omvang van de drie belangrijke emerging markets bedraagt 11.000 miljard dollar aan schuld-vorderingen waarvan bijna 70% uitgegeven in lokale currency**. Het is een omvangrijke activa-klasse die een verbetering van de gemiddelde kredietkwaliteit toont; van speculatieve en lage kwaliteit in het verleden naar een gemiddelde kwaliteit in 2019** (een BB+ rating van Standard & Poor's⁽¹⁾). De activaklasse is nu meer gediversifiëerd, dieper en liquider, bovendien is de potentiële hogere rentevergoeding aantrekkelijk voor investeerders die echter bereid moeten zijn om een zeker risiconiveau te accepteren.

Over duration

De koers van een obligatie daalt bij rentestijgingen en vice versa. Hoeveel de prijs verandert, wordt doorgaans bepaald door de duration, die een goede indicatie geeft van de rentegevoeligheid. Indien de duration bijvoorbeeld 2 is dan kan, in geval van een rentestijging van 1%, de intrinsieke waarde tot 2% dalen, en vice versa.

De duration van een portefeuille is het gemiddelde van de duration van al de obligaties in de portefeuille.

Een duration van 2 jaar is een korte of lage duration.

Een duration van meer dan 4 jaar is een lange duration.

* AXA IM per 30/09/2019

** AXA IM per 30/09/2019

Beleggingsbeleid

AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds streeft naar rendement in USD op middellange termijn en tracht deze doelstelling te bereiken door voornamelijk en actief te beleggen in schuldeffecten met een korte duration, in groei landen wereldwijd uitgegeven.

AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds belegt in overdraagbare schuldeffecten uitgegeven door overheden, bedrijven, ondernemingen in de openbare of private sector en supranationale ondernemingen in groei landen inclusief beleggingen in warrants.

Het subfonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in schuldeffecten met een sub-in-

vestment grade notering of zonder notering (d.w.z. noch het effect zelf noch de emittent ervan heeft een kredietnotering), tot 100% van zijn activa beleggen in staatsobligaties, tot 15% van zijn activa beleggen in obligaties in lokale valuta's, en tot één derde van zijn activa in geldmarktinstrumenten beleggen en maximaal 49% van zijn activa in afwachting van of gedurende ongunstige marktomstandigheden.

Het compartiment past de ESG-normen (normen op het gebied van milieu, maatschappelijke verantwoordelijkheid en goed bestuur) van AXA IM toe. Die normen kunt u vinden op <https://private-investors.axa-im.be/esg>.



Wilt U meer weten over [AXA WF Emerging Market Short Duration Bonds](#)? Ga naar www.axa-im.be

Waarom kiezen voor AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds ?

Proactief beheer in een groot universum

AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds is een actief beheerd compartiment dat belegt in een groot universum van meer dan 1.000 miljard dollar (het universum van groei-marktobligaties op korte termijn in USD) samengesteld met meer dan 500 emittenten. Het compartiment heeft geen benchmark van strategische beperkingen en de obligatieallocatie tussen bedrijfs- en staatsobligaties en tussen landen is flexibel, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Optimale diversificatie, die volatiliteit en neerwaarts risico doet afnemen

Het compartiment streeft naar een optimale diversificatie en tracht alle mogelijke beleggingsopportunities te benutten door te beleggen in schuldefecten met een korte duration, uitgegeven in groeielanden. Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten van bedrijven en staten uitgedrukt in USD en kan, als diversificatie, in schuldefecten in lokale valuta beleggen.

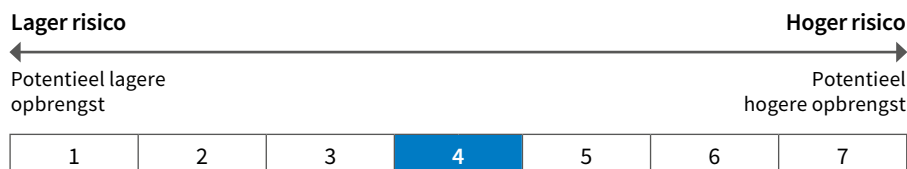
Na grondige macro-economische analyse van de markt en micro-analyse van de sectoren en de bedrijven worden volgende beleggingsbeslissingen genomen:

- Geografische allocatie
- De duration (de duration geeft de gevoeligheid voor rentewijzigingen weer)
- De positie op de rentecurve
- De selectie van emittenten

Lage rentegevoeligheid = lager risico bij rentestijging

Obligaties met korte duration zijn minder volatiel dan obligaties met een lange duration. AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds beoogt een rentegevoeligheid van maximum 3 en kan zo de risico's van een rentestijging in de portefeuille beperken.

Risico- en opbrengstprofiel (2)



Over het beheerteam

Hoofdbeheerder van AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds

Sailesh Lad



«Sinds de wereldwijde kredietcrisis hebben de groeiemarkten het hoofd geboden aan een aantal grote uitdagingen en onevenwichtige situaties. De fundamentele terugval is voorbij en de opwaartse trend houdt aan. Vandaag komt het grootste gevaar voor de activaklasse eerder van risicovolle wereldwijde macro-economische gebeurtenissen dan van binnen de activaklasse zelf.

Verschillende landen vertonen een uiteenlopende dynamiek zowel op fiscaal en monetair vlak, als op het gebied van externe solvabiliteit, waarbij sommigen zich beter aanpassen dan anderen zoals ook blijkt uit hun kredietfundamenten. Bovendien blijven de omvang en diepte van deze activaklasse groeien, met de opkomst van nieuwe

overheidsemissanten. Hun risicoprofiel is niet enkel gedecorreleerd met dat van de mainstream-emittenten, vaak bieden ze ook hogere rendementsniveaus.

Met AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds focussen de beheerders zich op obligaties van emittenten met een korte looptijd, omdat de volatiliteit hiervan laag is. Bovendien heeft het compartiment toegang tot een brede waaier aan opportuniteiten verspreid over zowel soevereine als zakelijke emittenten en wordt niet beperkt door een benchmark, waardoor wij een op overtuiging gebaseerde aanpak kunnen hanteren.»

Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden, dus ook aan AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds:

Kredietrisico: in geval van wanbetaling of kwaliteits-verslechtering van een of meer emittenten, zal de obligatiewaarde en bijgevolg de N.I.W. van het compartiment dalen.

Liquideitsrisico: risico dat het fonds de activa moeilijk kan (ver)kopen.

Tegenpartijrisico: risico op wanbetaling van één van de tegenpartijen, wat kan leiden tot een betalings- of leveringsrisico.

Impact van technieken zoals derivaten: sommige beheerstrategieën impliceren specifieke risico's, zoals liquideits-, krediet-, tegenpartij-, waarderings-, juridische en operationele risico's en risico m.b.t. onderliggende activa.

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

Geopolitiek risico: beleggingen in effecten die uitgegeven of genoteerd zijn in verschillende landen kunnen beïnvloed worden door schommelingen van valuta koersen, door wetswijzigingen of beperkingen van toepassing op deze beleggingen, door wijzigingen in de regelgevingen op valutacontrole of door prijsvolatiliteit.

Specifieke kenmerken - AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds - Deelbewijs A (H) EUR

Juridische vorm	Compartiment van de BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd ⁽³⁾
Nationaliteit	Luxemburgs
Oprichtingsdatum - deelbewijs A (H) EUR	05/09/2012
Referentiemunt	USD
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie/Distributie
ISIN Code K EUR (H) / D EUR (H)	LU0800572702 / LU0982017344
Maximale instapkosten	3% ⁽⁴⁾
Maximale uitstapkosten	-
Maximale vaste beheervergoeding	1%
Geschatte lopende kosten (reële beheervergoeding inbegrepen)	1,27%
Beurstaks uit/overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (max.: 4.000€)
Minimum initiële inleg	0 EUR
Intekening/verkoop	Dagelijks (D) vóór 14.00 u (Luxemburgse tijd) ⁽⁵⁾
Afwikkeling	D+3 werkdagen
Roerende voorheffing (indien distributiedeelbewijzen)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) ⁽⁶⁾
Beheersvennootschap	AXA Funds Management S.A. ⁽⁷⁾
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers UK Limited
Bewaarder	State Street Bank Luxembourg
Publicatie van de N.I.W.	www.beama.be
'Nominee'-structuur ⁽⁸⁾	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler Tarifiering van toepassing volgens de verdeler
Swing pricing ⁽⁹⁾	2% max. van de N.I.W.

Voorafgaand aan elke inschrijving, worden de beleggers verzocht kennis te nemen van het KIID en het prospectus.

Het KIID, het prospectus, het laatste halfjaarverslag en het laatste jaarverslag zijn gratis beschikbaar bij de financiële dienst Caceis Belgium, Havenlaan 86C-b320, 1000 Brussel, 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/klacht>. 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 of op +32 (2) 545 77 70.

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

(1) De rating BB+ staat voor lagere gemiddelde kwaliteit. De informatie over de ratings is ook beschikbaar op de website van de kredietbeoordelaar (www.standardandpoors.com) of bij de financiële dienst Caceis Belgium. (2) De risicocategorie wordt berekend op basis van historische performancecijfers en vormt niet noodzakelijk een betrouwbare aanwijzing voor het toekomstige risicoprofiel van het compartiment. 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) AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds 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 Emerging Markets Short Duration Bonds heeft het statuut van UCITS en is beschikbaar in België. (4) Op basis van het tarievenrooster toegepast door de verdelers. (5) Cut off vóór 15.00 u Luxemburgse tijd voor SSB Luxembourg in Luxemburg. (6) 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. (7) AXA Funds Management is de beheersvennootschap naar Luxemburgs recht van AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds, gedomicilieerd te Avenue J.F. Kennedy 49, L - 1885 Luxembourg en staat geregistreerd in het Luxemburgse Handels- en vennootschapsregister onder het nummer B 32.223. (8) '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. (9) In het swing pricing mechanisme wordt de N.I.W. 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 worden beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst Caceis Belgium. De versuchte informatie kan afwijken van de bijgewerkte gegevens. De informatie in dit document werd vereenvoudigd en is dus onvolledig. De bijgewerkte gegevens zijn beschikbaar in het prospectus en het KIID.

09/12/2020 | 7.22.0108 | Ontwerp & Productie: E-BB (2020-00-12) | 20-BE-FH46-NL | Foto's: GettyImages

AXA IM Benelux

Troonplein 1 - 1000 Brussel