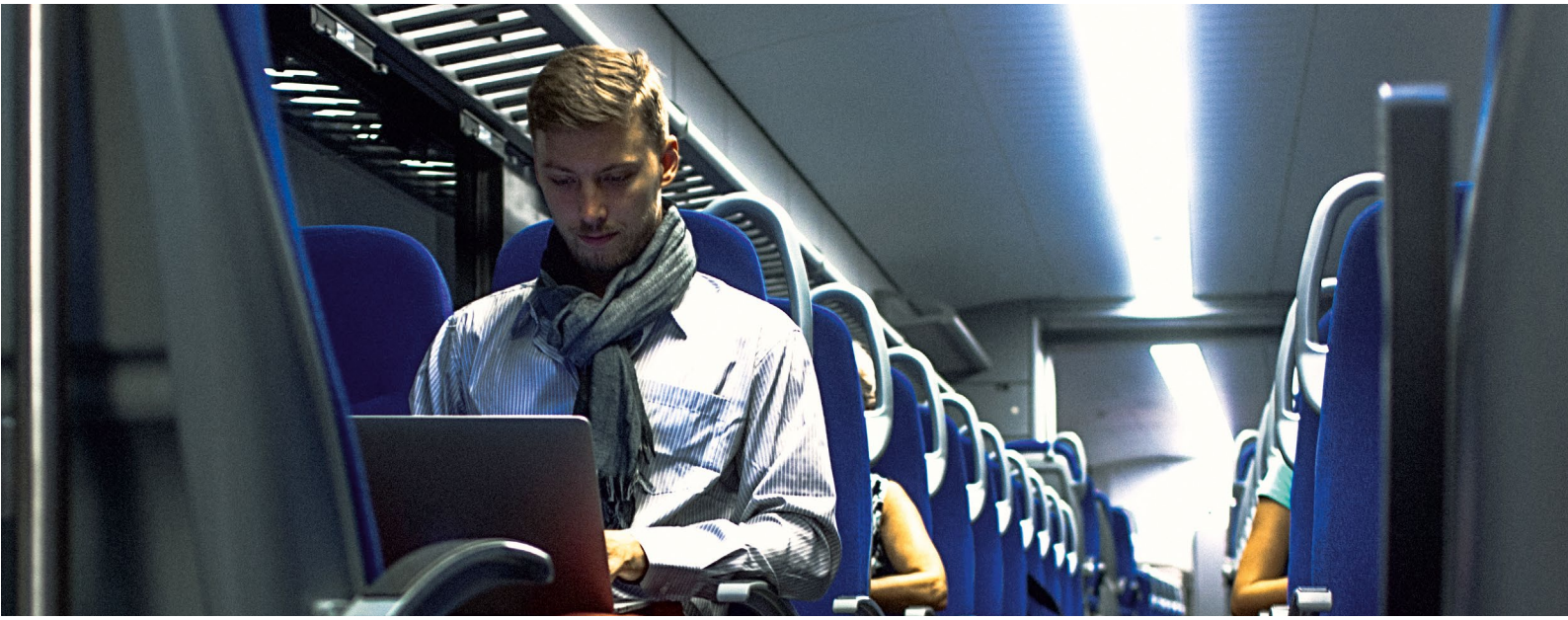
Investment Managers

Fund Highlights

Marketing Communication



AXA World Funds
Euro Bonds

Compartiment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

Een basisbelegging in uw obligatieportefeuille

Voor welke beleggers?

AXA WF Euro Bonds werd opgericht voor beleggers die op zoek zijn naar beleggingsopportuniteiten in het universum van staats- en bedrijfsobligaties van investment grade kwaliteit en uitgedrukt in euro.

Over obligaties

Een onderneming, staat of openbare instelling kan geld lenen door o.a. een beroep te doen op bankkredieten of door een lening aan te gaan bij het publiek. Zo'n lening noemen we een obligatie. Een klassieke obligatie geeft recht op een jaarlijkse rente (coupon) en terugbetaling op vervaldag, op voorwaarde dat de emittent (uitgever) kredietwaardig is. De kredietwaardigheid wordt bepaald door een ratingbureau (bv. Standard & Poor's of Moody's) (1) of een kredietanalist.

De belegger kan ook beslissen de obligatie voor vervaldatum te verkopen op de secundaire obligatiemarkt. De waarde hangt hoofdzakelijk af van de kwaliteit van de emittent en de schommelingen van de marktrente.

Naast klassieke obligaties bestaan er ook converteerbare obligaties (*), nul-couponobligaties (**) en kasbons.

(*) Een obligatie die een coupon en een vaste looptijd heeft en gedurende de looptijd door de houder kan worden omgewisseld in een vooraf vastgesteld aantal aandelen van de emittent. De coupon wordt betaald tot op het ogenblik van de omzetting.

(**) Een obligatie die geen recht geeft op een coupon of de uitbetaling van een interest gedurende het leven van de obligatie. De vergoeding voor de beleggers komt van het verschil tussen de uitgifteprijs en de terugbetalingsprijs.

Over investment grade en high yield obligaties

Een obligatierating is een code bestaande uit een tot drie letters van A tot D (van hoogste naar laagste kredietwaardigheid), eventueel aangevuld met een cijfer of een plus-of minteken, afhankelijk van het ratingbureau.

Wat is een «investment grade» obligatie?

Investment grade obligaties zijn obligaties met een Standard & Poor's rating die hoger is dan of gelijk aan BBB- of Baa3 volgens Moody's (1).

Investment grade obligaties bieden een lagere interest dan wat high yield obligaties bieden, tegen een beperkt risico.

Wat is een «high yield» obligatie?

High yield of hoogrentende obligaties zijn obligaties waarvan de rating lager is dan BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's of Baa3 volgens de schaal van Moody's (1). Deze effecten hebben een hoger risiconiveau en bieden dus een hogere interest in vergelijking met beter genoteerde obligaties.

Over het RI-beleggingsproces bij AXA IM

De Responsible Investissement (RI) strategie van AXA IM beoogt de integratie van de ESG-factoren (Environment, Social en Governance) in al haar beheerexpertises [1] en de ontwikkeling van innovatieve en echt duurzame beleggingsproducten.

De integratie van de ESG-criteria wordt vanuit drie invalshoeken benaderd:

1. Uitsluiting van bepaalde sectoren zoals controversiële wapens en tabak, en van bedrijven die te onderhevig zijn aan klimaatrisico's, etc [2].

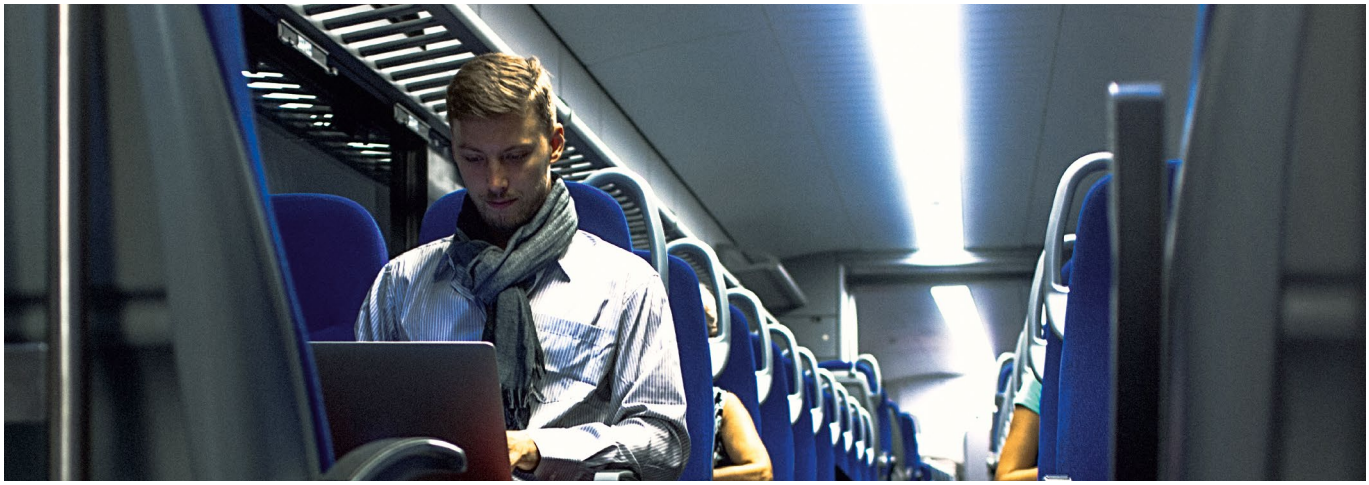
2. Integratie van de ESG-scores: de beheerders beschikken voor een groot deel van het beleggingsuniversum over ESG-scores van 0 tot 10 die gebaseerd zijn op onbewerkte gegevens die voor elk van de criteria worden aangeleverd door externe bedrijven zoals MSCI, Ethifinance, en Gaia maar ook door de AXA IM teams gespecialiseerd in fundamentele en kwalitatieve analyse.

   - Criterium E: identificatie van de milieurisico's die de prestaties van bedrijven kunnen beïnvloeden zoals de kwetsbaarheid voor klimaatverandering, het natuurlijke kapitaal (risico van watertekort, krachtige programma's om de biodiversiteit te behouden bij significante impact op kwetsbare ecosystemen, grondstoffen die worden gebruikt om de milieu-impact te verminderen), uitstoot van schadelijke stoffen, gevaarlijke afvalstoffen, ...);
   - Criterium S: identificatie van de problemen inzake het beheer van het menselijke kapitaal (arbeidsomstandigheden, gezondheid en veiligheid, …) en de door de bedrijven aangereikte oplossingen;
   - Criterium G: identificatie van problemen inzake bedrijfsorganisatie en daaraan verbonden risico's (structuur van de raad van bestuur, de vergoeding van de bestuurders, bedrijfsethiek, fiscale transparantie, ...).

3. Engagement ten opzichte van de bedrijven en stemmen in algemene vergaderingen.

Bij de beslissing om in het gepromote financiële product te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken en doelstellingen, zowel financiële als niet-financiële, zoals beschreven in de precontractuele documentatie.

1. Details over de ESG-selectie en de methodologie bij AXA IM zijn beschikbaar op onze website https://private-investors.axa-im.be/nl/verantwoord-beleggen
2. https://www.unglobalcompact.org/



Beleggingsbeleid

AXA WF Euro Bonds beoogt een combinatie van inkomsten- en kapitaalgroei te behalen door te beleggen in investment grade bedrijfs- en staatsobligaties in euro, op middellange termijn.

Het compartiment past de ESG-normen van AXA IM toe (normen op het gebied van milieu, maatschappelijke verantwoordelijkheid en goed bestuur). Meer informatie over deze normen vindt u op https://private-investors.axa-im.be/nl/verantwoord-beleggen.

Referentie-index: FTSE EMEA EURO BROAD INVESTMENT GRADE BOND. De referentie-index is een algemene index die niet is afgestemd op de door het compartiment bevorderde kenmerken inzake milieu en maatschappij. Deze index wordt gebruikt om de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen en de ESG-criteria van het compartiment te evalueren.

De performance van het compartiment kan afwijken van de performance van zijn referentie-index.

Het compartiment wordt actief beheerd met een afwijking die aanzienlijk kan zijn in termen van samenstelling en rendement ten opzichte van de benchmark.

Risico-indicator (2)

1	**2**	3	4	5	6	7

Laag risico — Hoog risico

De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u het product gedurende 3 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.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 2 uit 7; dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag. De risicocategorie van dit product werd bepaald op basis van historische gegevens. Ze is niet gegarandeerd en kan na verloop van tijd veranderen.

Wees u bewust van het valutarisico. Indien uw lokale valuta verschilt van de valuta van het product, ontvangt u betalingen in een andere valuta, zodat het definitief te ontvangen rendement afhangt van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Andere risico's die niet in de SRI zijn opgenomen, kunnen van materieel belang zijn, zoals het tegenpartijrisico en het derivatenrisico. Raadpleeg het prospectus voor nadere informatie.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Het compartiment heeft
een Overall Morningstar Rating
van 3 sterren (31 maart 2023). [3]

Waarom kiezen voor AXA WF Euro Bonds?

Actief beheer binnen het universum van emittenten van hoge kwaliteit

AXA WF Euro Bonds is een actief beheerd compartiment dat de beleggingsopportuniteiten tracht te benutten binnen het Europese universum van bedrijfs- en staatsobligaties van investment grade kwaliteit en uitgedrukt in euro.

Dynamische en flexibele allocatie

Hoewel de referentie-index als benchmark wordt gebruikt, kan de beleggingsbeheerder een actievere positie innemen qua duration (de duration wordt uitgedrukt in jaren en is een maatstaf voor de gevoeligheid van de portefeuille voor renteschommelingen), geografische spreiding en/of selectie van sectoren of emittenten in vergelijking met de benchmark.

Optimale keuze van emittenten en effecten

Na een grondige macro- en micro-economische analyse van de markt worden volgende beleggingsbeslissingen genomen:
- sectorspreiding
- geografische spreiding
- positie op de kredietcurve (de kredietcurve illustreert de verhouding tussen de beleggingstermijn en het kredietrendement)
- selectie van emittenten
- selectie van instrumenten

Expertise

AXA WF Euro Bonds werd opgericht in 1997 en werd dus al onder uiteenlopende marktomstandigheden beheerd.

Over het beheerteam

Johann Plé,
Hoofdbeheerder van AXA WF Euro Bonds

«AXA WF Euro Bonds belegt in alle mogelijke euro-obligaties van hoofdzakelijk investment grade kwaliteit.

Het compartiment biedt een gediversifieerde blootstelling aan staats- en bedrijfsobligaties, gedekte schuld, overheidsobligaties uitgegeven door supranationale organisaties maar ook aan inflatiegerelateerde obligaties. Het compartiment richt zich vooral op Investment Grade emittenten om het solvabiliteitsrisico te minimaliseren. Dankzij deze diversificatie in combinatie met een grote flexibiliteit kan het compartiment zich aanpassen aan de economische en financiële cyclus.

AXA WF Euro Bonds biedt dus een actief en flexibel beheer van zowel de spreiding over sub-activaklassen en geografische zones binnen het euro-obligatie-universum als het renterisico.»

Specifieke kenmerken
AXA WF Euro Bonds - Deelbewijs A

Juridische vorm	Compartiment van de BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd [4]
Nationaliteit	Luxemburgs
Oprichtingsdatum - Deelbewijs A	22/01/1997
Referentiemunt	EUR
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie & Distributie
ISIN Code K/D	LU0072814717 / LU0072815284
Maximale instapkosten	3% [5]
Maximale uitstapkosten	-
Maximale vaste beheervergoeding	0,75%
Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1%
Transactiekosten	0,1%
Beurstaks uit/overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (max.: 4.000€)
Minimum initiële inleg	0 EUR
Intekening/verkoop	Dagelijks (D) vóór 15.00 u (Luxemburgse tijd) [6]
Afwikkeling	D+4 werkdagen
Percentage roerende voorheffing (indien distributie)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) [7]
Beheersvennootschap	AXA Investment Managers Paris [8]
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers Paris
Bewaarder	State Street Bank Luxembourg
Publicatie van de N.I.W.	www.beama.be
'Nominee'-structuur [9]	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler Tarifering van toepassing volgens de verdeler
Swing pricing [10]	2% max. van de N.I.W.

Wilt U meer weten over
AXA WF Euro Bonds?
Ga naar onze website
axa-im.be

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

Het KID, het prospectus, het laatste halfjaarverslag en het laatste jaarverslag zijn gratis beschikbaar bij de financiële dienst CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C-b320, 1000 Brussel, bij AXA IM Benelux, Troonplein 1 - 1000 Brussel (https://private-investors-funds.axa-im.be) of bij uw verdeler. Het KID, 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 (www.ombudsfin.be): ombudsman@ombudsfin.be. U hebt ook het recht om op elk moment gerechtelijke of buitengerechtelijke stappen te ondernemen als u in een land van de Europese Unie woont. Het Europese platform voor onlinegeschillenbeslechting biedt u de mogelijkheid een klachtenformulier in te vullen (via deze link: https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home2.show&lng=NL) en informeert u, afhankelijk van uw rechtsgebied, over uw verhaalsmogelijkheden (https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2).

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

(1) De informatie over de ratings (investment grade en high yield obligaties) is beschikbaar op de website van de kredietbeoordelaars (www.standardandpoors.com - www.moodys.com) of bij de financiële dienst CACEIS Bank, Belgium Branch. (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) 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. ©2023, Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Voor meer informatie over de sterren van Morningstar en de methodologie, ga naar http://media.morningstar.com/uk/dotcodotuk/Analyst_Research/Stars_vs_Analyst%20Rating_Onesheet.pdf of contacteer de financiële dienst CACEIS Bank, Belgium Branch. Sterren uit het verleden bieden geen enkele waarborg voor de toekomst. (4) AXA WF Euro 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 Euro Bonds 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 u (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 Investment Managers Paris is de beheervennootschap naar Franse recht van AXA WF Euro Bonds, 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. (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 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 fondsperformance 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.
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. 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.

Voor alle andere informatie worden beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst CACEIS Bank, Belgium Branch. De verschafte 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 KID.

24/04/2023 | 7.22.0036 | Ontwerp & Productie: P.A. act. 31246 | 23-BE-010196-NL | Foto's: GettyImages

AXA IM Benelux
Troonplein 1 - 1000 Brussel