

AXA World Funds Euro Bonds

Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois AXA World Funds

Un investissement de base dans votre portefeuille d'obligations

Pour quels investisseurs ?

AXA WF Euro Bonds a été créé pour des investisseurs qui recherchent des opportunités d'investissement dans des obligations d'Etat et de sociétés de qualité investment grade libellées en euro.



Le compartiment a un
Overall Morningstar Rating
de 3 étoiles
(31 mars 2019) ⁽¹⁾



Le compartiment a un rating
Bronze de Morningstar
Qualitative Rating Services
(mars 2019) ⁽²⁾

A propos des obligations

Une entreprise, un État ou une institution publique peut emprunter de l'argent en contractant, entre autres, un crédit bancaire ou un prêt auprès du public. Ce type d'emprunt est appelé « obligation ». Une obligation classique donne droit à un intérêt annuel (coupon) et au remboursement à l'échéance, à condition que l'émetteur soit solvable. La solvabilité est déterminée par une agence de notation (p. ex. Standard & Poors ou Moody's) ou un analyste crédit.

L'investisseur peut également décider de vendre l'obligation sur le marché secondaire avant l'échéance. La valeur dépend principalement de la qualité de l'émetteur et des fluctuations des taux d'intérêt.

A propos des obligations investment grade et high yield

Qu'est-ce qu'une obligation « investment grade » ?

Les obligations investment grade sont des obligations qui reçoivent une notation Standard & Poor's supérieure ou égale à la note BBB- ou à la note Baa3 selon l'échelle de Moody's⁽³⁾. Les obligations investment grade offrent un taux d'intérêt plus bas que les obligations high yield, moyennant un risque limité. Ce sont des obligations non spéculatives.

Qu'est-ce qu'une obligation « high yield » ?

Les obligations high yield ou à haut rendement sont des obligations dont la notation est inférieure à la note BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's ou à la note Baa3 selon l'échelle de Moody's⁽³⁾. Ces titres présentent un niveau de risque plus élevé et offrent donc un taux d'intérêt plus élevé par rapport aux obligations mieux notées que sont les obligations investment grade.

Risque lié aux obligations investment grade	Moody's	Standard & Poor's
Qualité la plus élevée Risque de crédit le plus faible	Aaa	AAA
Haute qualité Risque de crédit très faible	Aa	AA
Qualité moyenne supérieure Risque faible	A	A
Qualité moyenne Risque moyen	Baa3	BBB-

Risque lié aux obligations high yield	Moody's	Standard & Poor's
Qualité moyenne inférieure Peu spéculatif	Ba2	BB
Qualité moyenne inférieure Spéculatif	B2	B
Qualité faible Spéculatif	Caa2	CCC
Très spéculatif	Ca	CC
En faillite	-	D
En faillite	D	D

+

↑

Obligations de bonne à moins bonne qualité

↓



Voulez-vous en savoir davantage sur **AXA WF Euro Bonds** ?
Consultez notre site www.axa-im.be

Politique d'investissement

L'objectif d'AXA WF Euro Bonds est de générer des revenus et une croissance du capital en investissant à moyen terme dans des titres de créance d'État et d'entreprises de qualité investment grade et libellés en euro.

Le compartiment investit en permanence au moins deux tiers de ses actifs dans des emprunts d'État et des titres de créance négociables d'entreprise de qualité « investment grade » ou inférieure à « investment grade » libellés en euros.

Le compartiment investira principalement dans des titres de créance négociables de qualité « investment grade » émis par des entreprises et des entités gouvernementales.

Dans la limite de 200% de son actif net, le compartiment peut utiliser des investissements directs et/ou des produits dérivés, en particulier des swaps de défaut de crédit, pour réaliser sa stratégie d'investissement. Des instruments dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture.

Pourquoi choisir AXA WF Euro Bonds ?

Gestion active dans des émetteurs de haute qualité

AXA WF Euro Bonds est un compartiment géré de manière active qui vise à saisir les opportunités d'investissement sur le marché européen des obligations d'État et d'entreprises de qualité investment grade libellées en euro.

Allocation dynamique et flexible

AXA WF Euro Bonds ne diversifie pas ses actifs en fonction d'un benchmark. La diversification dans les différents types d'obligations de qualité investment grade varie en fonction des cycles économiques et des conditions de marché.

Choix optimal des émetteurs et des titres

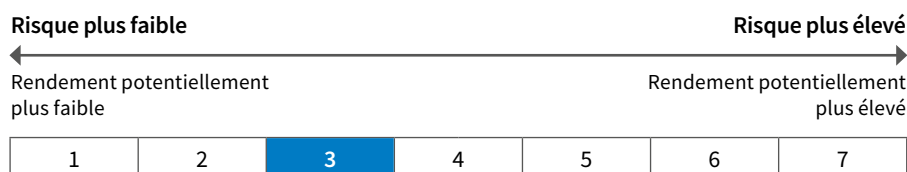
Les décisions d'investissement suivantes sont prises après une analyse macroéconomique et microéconomique approfondie du marché :

- allocation sectorielle
- allocation géographique
- positionnement sur la courbe de crédit (la courbe de crédit illustre le rapport entre l'échéance et le rendement d'une obligation)
- sélection des émetteurs
- sélection des instruments.

Expertise

AXA WF Euro Bonds a été lancé en 1997 et a donc été géré dans des circonstances de marché très variables.

Profil de risque et de rendement ⁽⁴⁾



À propos de l'équipe de gestion

« Dans un environnement marqué par des taux historiquement bas et amenés à remonter à moyen terme, la question n'est plus seulement de maximiser le rendement potentiel offert mais aussi d'éviter la perte en capital. Dans ce contexte, accéder à l'intégralité des moteurs de performance du marché obligataire est particulièrement opportun. AXA WF Euro Bonds investit sur l'ensemble des produits obligataires libellés en euro de notations principalement non spéculatives (investment grade). Le compartiment offre une exposition diversifiée aux dettes souveraines, d'entreprises, sécurisées, publiques et supranationales mais aussi indexées à l'inflation. Il se concentre par ailleurs principalement sur des émetteurs non spéculatifs afin de minimiser le risque de solvabilité. Cette diversification couplée à une grande

flexibilité permet au compartiment de s'adapter à chacun des cycles économiques et financiers. AXA WF Euro Bonds offre donc une gestion active et flexible des allocations entre sous-classes d'actifs, entre zones géographiques au niveau de l'univers des obligations libellées en euro mais aussi au risque de taux.

Ainsi, dans un environnement marqué par la divergence des politiques monétaires, la persistance de risques politiques et géopolitiques et les faibles perspectives de croissance et d'inflation au sein de la zone Euro, l'accès maîtrisé aux nombreux relais de performance potentielle offert par AXA WF Euro Bonds est particulièrement approprié. »

Johann Plé,
Gestionnaire principal d'AXA WF Euro Bonds



Risques

Il y a des risques inhérents à tout type d'investissement, y compris en AXA WF Euro Bonds :

Risque de crédit : en cas de défaillance (insolvabilité, faillite) ou en cas de dégradation de la qualité d'un ou de plusieurs émetteurs d'obligations, la valeur de ces obligations baissera, entraînant une baisse de la VNI du compartiment.

Risque de contrepartie : risque de défaut (insolvabilité, faillite) de l'une des contreparties, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

Impact des techniques telles que les produits dérivés : certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque légal, le risque de valorisation, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents.

Risque de levier : l'effet de levier exerce un effet tonique sur les rendements positifs. Cependant, l'effet est inverse en cas de pertes sur les marchés baissiers.

Caractéristiques spécifiques – AXA WF Euro Bonds – Part A

Forme juridique	Compartiment de la SICAV AXA World Funds constituée pour une durée indéterminée ⁽⁵⁾
Nationalité	Luxembourgeoise
Date de création - Part A	22/01/1997
Devise de référence	EUR
Devise de la part	EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation/Distribution
Code ISIN C/D	LU0072814717 / LU0072815284
Droits d'entrée maximum	3% ⁽⁶⁾
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion maximum	0,75%
Frais courants estimés (frais de gestion réels compris)	1,00%
TOB de sortie/conversion (capitalisation)	1,32% (max. : 4 000€)
Souscription initiale minimale	0 EUR
Souscriptions/rachats	Journalière (J) avant 14 h (heure du Luxembourg) ⁽⁷⁾
Règlement	J+4 jours ouvrables
Taux de précompte mobilier (si parts de distribution)	30%
Taxe belge sur l'épargne	30% (sur les plus-values) ⁽⁸⁾
Société de gestion	AXA Funds Management SA ⁽⁹⁾
Gestionnaire financier	AXA Investment Managers Paris
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Publication de la VNI	www.beama.be
Structure 'Nominee' ⁽¹⁰⁾	Applicable en fonction du choix du distributeur Tarification applicable selon le distributeur
Swing pricing ⁽¹¹⁾	2% max. de la VNI

Préalablement à toute souscription, l'investisseur est prié de prendre connaissance du KIID et du prospectus.

Le KIID, le prospectus, le dernier rapport annuel et le dernier rapport semi-annuel sont disponibles gratuitement auprès du service financier Caceis Belgium, avenue du Port 86C-b320, 1000 Bruxelles, auprès d'AXA IM Benelux, Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles ou auprès de votre distributeur. Le KIID, les rapports annuel et semi-annuel sont disponibles en français, néerlandais, allemand et anglais ; le prospectus en français, allemand et anglais. En cas de problème, nous vous suggérons de formuler votre plainte auprès de votre distributeur. Vous pouvez retrouver les personnes de contact du service de plaintes interne de chaque distributeur via le lien internet suivant : <https://private-investors.axa-im.be/fr/home-temp>. Si le traitement qui en est donné ne vous satisfait pas, nous vous recommandons de contacter l'Ombudsman en conflits financiers: ombudsman@ombudsfin.be ou au +32 (0)2 545 77 70.

Ce document ne constitue ni un document contractuel, ni un conseil en investissement.

(1) Morningstar Rating est une agence indépendante qui évalue les prestations passées de différents fonds sur une base quantitative sur une échelle allant de 1 à 5 étoiles. S.A. ©2019, Morningstar. Tous droits réservés. Pour de plus amples informations sur les étoiles Morningstar et leur méthodologie, veuillez consulter le site http://media.morningstar.com/uk/dotcodotuk/Analyst_Research/Stars_vs_Analyst%20Rating_Onesheet.pdf ou le service financier de Caceis Belgium. Les étoiles acquises par le passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir. (2) Morningstar Qualitative Rating Services est une agence indépendante qui évalue les fonds sur base d'une analyse qualitative et attribue une notation entre Negative et Gold, Gold étant la meilleure. © 2019, Morningstar. Tous droits réservés. Veuillez vous référer au site Internet www.global.morningstar.com/AnalystRatingFR ou contacter le service financier Caceis Belgium. pour plus d'informations sur les notations et leur méthodologie. Les notations du passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir. (3) L'information sur les ratings (obligations investment grade et high yield) est disponible sur le site des agences de notation de crédit (www.standardandpoors.com - www.moodys.com) ou auprès du service financier Caceis Belgium. (4) La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du compartiment. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque. La catégorie 1 représente la catégorie la plus faible, la catégorie 7 la plus élevée. (5) AXA WF Euro Bonds est un compartiment d'AXA World Funds, SICAV UCITS IV de droit luxembourgeois, établie avenue J.F. Kennedy 49, L - 1885 Luxembourg et enregistrée sous le numéro de registre du commerce B 63.116. AXA WF Euro Bonds a le statut de UCITS et est disponible en Belgique. (6) Sur base de la grille tarifaire appliquée par le distributeur. (7) Cut off avant 15 h (heure du Luxembourg) pour SSB Luxembourg au Luxembourg. (8) Les investisseurs physiques seront soumis au précompte mobilier de 30% sur la distribution de dividendes (part de distribution) et/ou la plus-value générée lors de la vente d'actions (part de capitalisation et/ou distribution) du compartiment ayant plus de 25% de créances en portefeuille pour les parts acquises avant le 1er janvier 2018 ou ayant plus de 10% de créances en portefeuille si les parts ont été acquises à partir du 1er janvier 2018. (9) AXA Funds Management est la société de gestion de droit luxembourgeois de AXA WF Euro Bonds domiciliée avenue J.F. Kennedy 49, L - 1855 Luxembourg et enregistrée sous le numéro de registre de commerce B 32.223. (10) Structure 'Nominee' : les parts des investisseurs sont inscrites en leur nom propre sur un compte titres auprès du 'Nominee'. Ensuite, l'ensemble des investisseurs sont inscrits globalement sur un compte d'investisseurs-nominee dans le registre du compartiment. (11) Le mécanisme du swing pricing consiste à ajuster à la hausse (en cas de collecte nette positive) ou à la baisse (en cas de collecte nette négative) la valeur nette d'inventaire qui sera appliquée aux souscriptions/rachats d'un jour précis afin de contrebalancer les coûts de transaction sur les marchés engendrés par de larges mouvements, et ainsi préserver la performance du fonds.

AXA IM et/ou ses affiliés peuvent recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession relative au fonds de placement ou à la structure du placement. Veuillez contacter AXA IM Benelux pour plus d'informations au sujet de ces rétrocessions.

Pour toute autre information, les investisseurs sont priés de prendre contact avec le service financier Caceis Belgium. Les informations présentées peuvent être différentes des informations actualisées. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Les données actualisées sont disponibles dans le prospectus et le KIID.

31/03/2019 | 7.22.035 | Design & Production : EG+ (745445-2) | 18-BE-010196-FR | Photos : GettyImages

AXA IM Benelux

Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles