

AXA World Funds Euro Bonds

Compartment 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.



Het compartiment heeft
een Overall Morningstar
Rating van 4 sterren
(31 maart 2020) ⁽¹⁾

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) ⁽²⁾ 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.

Over investment grade en high yield obligaties

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 ⁽²⁾. 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 ⁽²⁾. Deze effecten hebben een hoger risiconiveau en bieden dus een hogere interest in vergelijking met beter genoteerde obligaties.

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.

Obligatierisico	Moody's	Standard & Poor's
Investment grade obligaties		
Hoogste kwaliteit Laagste kredietrisico	Aaa	AAA
Hoge kwaliteit Zeer laag kredietrisico	Aa	AA
Bovengemiddelde kwaliteit Laag risico	A	A
Gemiddelde kwaliteit Gemiddeld risico	Baa3	BBB-
High yield obligaties		
Lager dan gemiddelde kwaliteit Weinig speculatief	Ba2	BB
Lager dan gemiddelde kwaliteit Speculatief	B2	B
Lage kwaliteit Speculatief	Caa2	CCC
Zeer speculatief	Ca	CC
Faillissement	-	D
Faillissement	D	D



Beleggingsbeleid

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

Het compartiment wordt actief beheerd en belegt voortdurend minstens twee derde van zijn totale activa in investment grade of sub-investment grade overdraagbare overheids- en bedrijfsobligaties uitgedrukt in euro.

Het subfonds belegt voornamelijk in overdraagbare investment grade obligaties uitgegeven door bedrijfs- en overheidsentiteiten.

Binnen de limiet van 200% van de netto activa van het subfonds kan aan de doelstellingen van de beleggingsstrategie worden beantwoord door directe beleggingen en/of door middel van derivaten, met name Credit Default Swaps. Derivaten kunnen ook gebruikt worden voor afdekking van risico's.

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 Euro Bonds?
Ga naar onze website
www.axa-im.be

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

AXA WF Euro Bonds spreidt zijn activa niet in functie van een benchmark. De verdeling binnen de verschillende types van investment grade obligaties varieert in functie van de marktomstandigheden en van de economische cycli.

Optimale keuze van emittenten en effecten

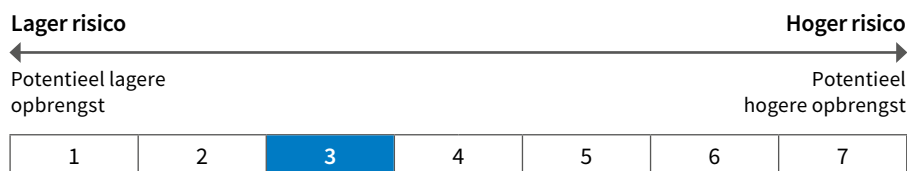
Na een grondige macro- en micro-economische analyse van de markt worden volgende beleggingsbeslissingen genomen:

- 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.

Risico- en opbrengstprofiel ⁽³⁾



Over het beheerteam

Johann Plé,
Hoofdbeheerder van AXA WF Euro Bonds



«In een omgeving die wordt gekenmerkt door grote onzekerheden, een negatieve impact op middellange termijn van de economische lockdown als gevolg van Covid-19 en historisch lage rentevoeten, is het niet alleen belangrijk om het potentiële rendement te maximaliseren, maar ook om kapitaalverlies te voorkomen. In deze context is het bijzonder belangrijk om toegang te hebben tot alle rendementsbronnen van de obligatiemarkt.

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 supranatio-

nale 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.

AXA WF Euro Bonds biedt toegang tot de vele mogelijke rendementsbronnen en is dus uitermate geschikt voor de huidige context van een fragiel evenwicht en zwakke groeivoorzichten voor de eurozone.»

Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden, dus ook aan AXA WF Euro 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.

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 liquiditeits-, 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.

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%
Geschatte lopende kosten (reële beheervergoeding inbegrepen)	0,99%
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) ⁽⁶⁾
Afwikkeling	D+4 werkdagen
Percentage roerende voorheffing (indien distributie)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) ⁽⁷⁾
Beheersvennootschap	AXA Funds Management SA ⁽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 Tarifiering van toepassing volgens de verdeler
Swing pricing ⁽¹⁰⁾	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) 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. ©2020, 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 Belgium. Sterren uit het verleden bieden geen enkele waarborg voor de toekomst. (2) 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 Belgium. (3) 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. (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 Luxembourg. (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 beheersvennootschap naar Luxemburgs recht van AXA WF Euro Bonds, 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 aandelhoudersregister 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.

Voor alle andere informatie worden beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst Caceis Belgium nv. De vershaffte 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.

31/03/2020 | 7.22.0036 | Ontwerp & Productie: E-BB (2020-00-12) | 20-BE-010196-NL | Foto's: GettyImages

AXA IM Benelux

Troonplein 1 - 1000 Brussel