



## AXA World Funds

# Euro Credit Plus

Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois AXA World Funds

**Des obligations d'état et d'entreprises investment grade combinées avec un nombre limité d'obligations à haut rendement**

### Pour quels investisseurs ?

AXA WF Euro Credit Plus a été créé pour des investisseurs intéressés d'investir dans un portefeuille diversifié d'obligations investment grade sur l'ensemble de l'univers euro-crédit, assorti d'un nombre limité d'obligations à haut rendement (high yield).



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



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

# 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 Baa3 selon Moody's.

Les obligations investment grade offrent un taux d'intérêt plus bas que les obligations high yield, moyennant un risque limité.

## 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. Ces titres présentent un niveau de risque plus élevé et offrent donc un taux d'intérêt plus élevé par rapport aux obligations mieux notées.

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

↓

-

## Politique d'investissement



Voulez-vous en savoir davantage sur **AXA WF Euro Credit Plus** ?

Consultez notre site [www.axa-im.be](http://www.axa-im.be)

AXA WF Euro Credit Plus entend combiner une croissance du capital et des revenus à moyen terme en investissant essentiellement dans des obligations investment grade et high yield, libellées en euro.

AXA WF Euro Credit Plus s'efforce d'atteindre cet objectif en investissant activement dans

une gamme diversifiée d'obligations d'entreprises et d'État de pays membres de l'OCDE.

Le gestionnaire investit essentiellement dans des obligations investment grade, complétées par un nombre limité (max. 30%) d'obligations high yield.

# Pourquoi choisir AXA WF Euro Credit Plus ?

## Combinaison entre des obligations investment grade et high yield

AXA WF Euro Credit Plus est un compartiment géré de manière active qui investit dans des obligations d'entreprises et d'État de pays membres de l'OCDE : principalement dans des obligations investment grade, avec toutefois une allocation complémentaire d'obligations high yield (jusqu'à 30 %) pour un rendement potentiellement plus élevé.

## Expertise

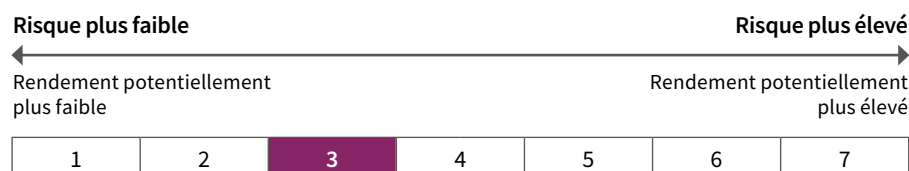
AXA WF Euro Credit Plus a été lancé en 2003 et a acquis de l'expérience dans diverses situations de marché.

## Diversification optimale

Le compartiment vise une diversification optimale aussi bien dans l'univers investment grade que celui du high yield afin de saisir toutes les opportunités mais aussi de répartir les risques. Les décisions d'investissement suivantes sont prises après une analyse macroéconomique et microéconomique approfondie du marché :

- allocation sectorielle
- allocation géographique
- sélection des émetteurs
- positionnement sur la courbe du crédit
- sélection des instruments

## Profil de risque et de rendement <sup>(3)</sup>



## À propos de l'équipe de gestion

« L'équipe de gestion a acquis une connaissance approfondie du marché crédit obligataire à travers différentes crises de marché : 2010 avec la crise des pays périphériques, 2015 avec la crise des matières premières et plus récemment, l'année dernière, avec les signes d'essoufflement de croissance, la politique italienne et la guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis.

Aujourd'hui, le marché crédit constitue toujours un placement potentiellement intéressant dans un contexte très accommodant de la part des banques centrales et des taux d'intérêt maintenus bas. De plus, les fondamentaux des banques et des entreprises se montrent solides.

## Risques

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

**Risque de crédit** : en cas de défaut de paiement ou de perte de qualité d'un ou plusieurs émetteurs, la valeur de l'obligation diminuera et, par la suite, la VNI du compartiment.

**Risque de liquidité** : risque de rencontrer des difficultés à acheter ou vendre les actifs 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 de techniques comme les instruments dérivés** : certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, de crédit, de contrepartie, de valorisation, le risque légal, 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.

Ismael Lecanu,  
Gestionnaire principal d'AXA WF Euro Credit Plus



Depuis le début d'année, la classe d'actifs bénéficie à nouveau d'un intérêt de la part des investisseurs. Suite à l'écartement des primes de risque crédit de l'année dernière, des opportunités d'investissement se sont présentées à des meilleurs niveaux de valorisation, notamment dans les dettes subordonnées et les dettes high yield. »

AXA WF Euro Credit Plus est géré par une équipe de gestionnaires et d'analystes Euro Crédit ayant en moyenne 14 ans d'expérience.

## Caractéristiques spécifiques – AXA WF Euro Credit Plus – Part A

Forme juridique	Compartiment de la SICAV AXA World Funds constituée pour une durée indéterminée <sup>(4)</sup>
Nationalité	Luxembourgeoise
Date de création - Part A	28/02/2003
Devise de référence	EUR
Devise de la part	EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation/Distribution
Code ISIN C/D	LU0164100710 / LU0164100801
Droits d'entrée maximum	3% <sup>(5)</sup>
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion maximum	0,9%
Frais courants estimés (frais de gestion réels compris)	1,14%
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) <sup>(6)</sup>
Règlement	J+3 jours ouvrables
Taux de précompte mobilier (si parts de distribution)	30%
Taxe belge sur l'épargne	30% (sur les plus-values) <sup>(7)</sup>
Société de gestion	AXA Funds Management SA <sup>(8)</sup>
Gestionnaire financier	AXA Investment Managers Paris
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Publication de la VNI	www.beama.be
Structure 'Nominee' <sup>(9)</sup>	Applicable en fonction du choix du distributeur Tarification applicable selon le distributeur
Swing pricing <sup>(10)</sup>	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](mailto: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](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](http://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) 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. (4) AXA WF Euro Credit Plus est un compartiment d'AXA World Funds, SICAV UCITS 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 Credit Plus a le statut de UCITS et est disponible en Belgique. (5) Sur base de la grille tarifaire appliquée par le distributeur. (6) Cut off avant 15 h (heure du Luxembourg) pour SSB Luxembourg au Luxembourg. (7) 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. (8) AXA Funds Management est la société de gestion de droit luxembourgeois de AXA WF Euro Credit Plus domiciliée avenue J.F. Kennedy 49, L - 1855 Luxembourg et enregistrée sous le numéro du registre de commerce B 32.223. (9) 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. (10) 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. 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](http://www.standardandpoors.com) - [www.moody.com](http://www.moody.com)) ou auprès du service financier Caceis Belgium.

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 | 7.22.0031 | Design & Production : EG+ (745445-2) | 18-BE-010187 | Photos : GettyImages

AXA IM Benelux

Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles