



AXA World Funds

Euro Credit Plus

Compartment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

**Hoogwaardige bedrijfs- en
overheidsobligaties met een beperkte
aanvulling van hoogrendementsobligaties**

Voor welke beleggers?

AXA WF Euro Credit Plus werd opgericht voor beleggers die geïnteresseerd zijn in een gediversifieerde portefeuille van investment grade obligaties over het gehele euro credit-universum met een beperkte aanvulling van hoogrendementsobligaties (high yield).



Het compartiment heeft een
Overall Morningstar Rating
van 4 sterren
(30 september 2021) ⁽¹⁾

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.

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

Obligatierisico investment grade obligaties	Moody's	Standard & Poor's
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-

Obligatierisico high yield obligaties	Moody's	Standard & Poor's
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

Obligaties van goede naar minder goede kwaliteit

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 beheerexpertises¹ 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.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 leveranciers zoals MSCI, Vigeo en Sustainalytics.
- Criterium E: identificatie van de milieurisico's die de prestaties van

bedrijven kunnen beïnvloeden (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 prestaties en de vergoeding van de bestuurders, de integriteit van de audit- en interne controle-risico's, ...).
3. Engagement ten opzichte van de bedrijven en stemmen in algemene vergaderingen.

1 Details over de ESG-selectie en de methodologie bij AXA IM zijn beschikbaar op onze website <https://private-investors.axa-im.be/esg>

2 <https://www.unglobalcompact.org>

Beleggingsbeleid



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

AXA WF Euro Credit Plus streeft naar een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten op middellange termijn door voornamelijk te beleggen in investment grade en high yield obligaties, uitgedrukt in euro. Het compartiment wordt actief beheerd en gebruikt de ICE BofA EMU Corporateindex ("de benchmark") om beleggingsmogelijkheden in de markt voor investment grade en hoogrentende obligaties in euro te benutten. Het compartiment belegt minstens een derde van zijn nettoactiva in de componenten van de benchmark.

AXA WF Euro Credit Plus tracht deze doelstelling te bereiken door te beleggen in een gediversifieerd gamma van bedrijfs- en overheidsobligaties uitgegeven in OESO-landen.

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in investment grade obligaties en high yield obligaties met een beperkte aanvulling (max. 30%) in achtergestelde obligaties van banken, verzekeringsmaatschappijen en niet-financiële bedrijven.

Het compartiment houdt rekening met zowel financiële alsook ecologische, sociale en governance informatie (ESG) bij het bepalen van het beste verwachte risico/rendementprofiel. Meer informatie over de ESG criteria vindt u op <https://private-investors.axa-im.be/esg>. Deze criteria dragen bij tot de beleggingsbeslissingen zonder daarbij van doorslaggevende aard te zijn. De referentie-index is niet aangepast aan de sociale of milieukennmerken die door het compartiment worden bevorderd.

Waarom kiezen voor AXA WF Euro Credit Plus?

Combinatie tussen investment grade en high yield obligaties

AXA WF Euro Credit Plus is een actief beheerd compartiment dat belegt in bedrijfs- en overheidsobligaties uit OESO-landen, voornamelijk in investment grade obligaties en high yield obligaties met een beperkte aanvulling (tot 30%) in achtergestelde obligaties van banken, verzekeringsmaatschappijen en niet-financiële bedrijven voor een potentieel hoger rendement.

Deskundigheid

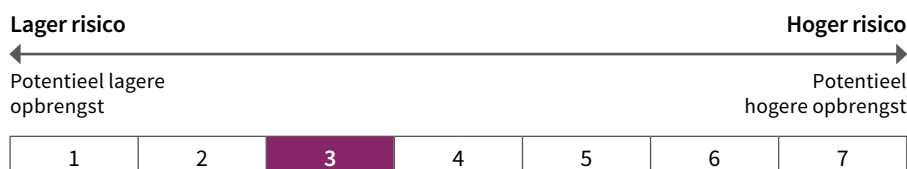
AXA WF Euro Credit Plus werd gelanceerd in 2003 en werd dus al onder zeer uiteenlopende marktomstandigheden beheerd.

Optimale diversificatie

Het compartiment streeft naar een optimale diversificatie binnen zowel het investment grade als binnen het high yield universum om zo alle kansen maar ook de risico's te spreiden. Na grondige macro- en micro-economische marktanalyses worden de volgende beleggingsbeslissingen genomen:

- sectorallocatie
- geografische allocatie
- selectie van emittenten
- positie op de kredietcurve
- selectie van instrumenten

Risico- en opbrengstprofiel (2)



Over het beheerteam

« AXA WF Euro Credit Plus belegt in de markt van investment grade obligaties uitgedrukt in euro, en streeft naar risico-gecorrigeerde rendementen doorheen een beleggingscyclus via een beheeraanpak die een top-down sectorallocatie combineert met een bottom-up selectie van de effecten.

Het compartiment beschikt over een ruime flexibiliteit, met inbegrip van de mogelijkheid om tot 30% van zijn netto-activa te beleggen in hoogrendende bedrijfsobligaties in euro (minimumrating B-), afhankelijk van de marktomstandigheden, en zo te profiteren van een mogelijk hoger rendement met behoud van een gemiddelde rating van investment grade kwaliteit voor de portefeuille. Het compartiment kan ook beleggen in CDS-indexen en de duration beheren via futures.

AXA WF Euro Credit Plus wordt beheerd door een ervaren team dat

gebruik maakt van een brede waaier aan middelen op het vlak van research en uitvoering van orders en dat samenwerkt met AXA IM's Quant Lab.

Responsible Investment (RI) is ingebouwd in het beleggingsproces, dat criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) volledig integreert.

Het compartiment streeft ernaar steeds een betere ESG-score te behalen dan zijn benchmark.

RI stelt klanten in staat hun beleggingen af te stemmen op de grote trends die de beleggingswereld veranderen, zoals innovatie op het gebied van regelgeving of het in aanmerking nemen van maatschappelijke impact. Al deze kwesties kunnen het doeltreffendst worden aangepakt door de ESG-dimensies rechtstreeks op procesniveau te integreren. »

Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden, dus ook aan AXA WF Euro Credit Plus:

Kredietrisico: in geval van wanbetaling of kwaliteitsverslechtering 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-, waardering-, 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.

Ismael Lecanu,
Hoofdbeheerder van AXA WF Euro Credit Plus



Specifieke kenmerken - AXA WF Euro Credit Plus - Deelbewijs A

Juridische vorm	Compartiment van de BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd ⁽³⁾
Nationaliteit	Luxemburgs
Oprichtingsdatum - Deelbewijs A	28/02/2003
Referentiemunt	EUR
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie & Distributie
ISIN Code K/D	LU0164100710 / LU0164100801
Maximale instapkosten	3% ⁽⁴⁾
Maximale uitstapkosten	-
Maximale vaste beheervergoeding	0,9%
Geschatte lopende kosten (reële beheervergoeding inbegrepen)	1,14%
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) ⁽⁵⁾
Afwikkeling	D+3 werkdagen
Percentage roerende voorheffing (indien distributie)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) ⁽⁶⁾
Beheersvennootschap	AXA Funds Management SA ⁽⁷⁾
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers Paris
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 (www.ombudsfm.be): ombudsman@ombudsfm.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) 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. ©2021, 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 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 Euro Credit Plus is een compartiment van AXA World Funds, een UCITS 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 Credit Plus 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 Luxembourg. (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 Euro Credit Plus, 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. (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 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.

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.

30/09/2021 | 7.22.0032 | Ontwerp & Productie: P.A. act. 31246 | 20-BE-010187 | Foto's: GettyImages

AXA IM Benelux

Troonplein 1 - 1000 Brussel