

AXA WORLD FUNDS

Euro Credit Short Duration

Compartiment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

HOOGWAARDIGE BEDRIJFS- EN
OVERHEIDSOBLIGATIES MET EEN **BEPERKTE
RENTEGEVOELIGHEID**

Voor welke beleggers?

AXA WF Euro Credit Short Duration werd opgericht voor beleggers die geïnteresseerd zijn in een gediversifieerde portefeuille van investment grade obligaties, uitgedrukt in euro.



.....
Het compartiment heeft een
Overall Morningstar Rating van
3 sterren (31 maart 2018) ⁽¹⁾



Over obligaties en duration

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 kredietbeoordelaars⁽²⁾ (bv. Standard & Poor's of Moody's) of een kredietanalist.

«Investment grade» zijn obligaties met een Standard & Poor's rating gaande van AAA (hoogste kwaliteit want laagste kredietrisico) tot BBB- (gemiddelde kwaliteit want gemiddeld kredietrisico) of een gelijkwaardige notering (door Moody's of een ander ratingbureau). Investment grade obligaties bieden een rendementsobjectief dat lager is dan dat van high yield obligaties, middels een beperkter risico.

Over duration

De koers van een obligatie daalt bij rentestijgingen en vice versa. Hoeveel de prijs verandert, wordt doorgaans bepaald door de duration, die een goede indicatie geeft van de rentegevoeligheid. Indien de duration bijvoorbeeld 2 is dan kan, in geval van een rentestijging van 1%, de intrinsieke waarde tot 2% dalen, en vice versa.

De duration van een portefeuille is het gemiddelde van de duration van al de obligaties in de portefeuille.

De gemiddelde duration van een portefeuille, samengesteld uit alle looptijden op de euromarkt, is ongeveer 4,5 jaar. Een duration van 2 jaar is een korte of lage duration. Een duration van meer dan 4 jaar is een lange duration.

Een belegger kiest welk segment het best bij hem past op basis van:

1. zijn beleggingshorizon
2. zijn risicoprofiel
3. zijn verwachtingen over de evolutie van de marktrente.

Beleggingsbeleid



Wilt U meer weten over AXA WF Euro Credit Short Duration?

Ga naar onze website www.axa-im.be

AXA WF Euro Credit Short Duration beoogt voornamelijk rendement op middellange termijn te genereren door twee derde van zijn totale activa te beleggen in kwaliteitsvolle* bedrijfs- en staatsobligaties, uitgedrukt in euro.

AXA WF Euro Credit Short Duration tracht deze doelstelling te bereiken door actief te beleggen en alle kansen in de bedrijfs- en staatsobligatiemarkt te benutten.

Het subfonds beoogt een lage duration.

* met een Standard & Poor's rating tussen AAA en BBB- of een gelijkwaardige notering (door Moody's of een ander ratingbureau).

Waarom kiezen voor AXA WF Euro Credit Short Duration?

Optimale diversificatie

Het subfonds wordt actief beheerd om zo alle mogelijke beleggingsopportuniteiten uit een universum van meer dan 260 emittenten en meer dan 510 obligaties** te benutten. Na grondige macro- en micro-economische marktanalyses worden beslissingen genomen op gebied van sector- en geografische allocatie en worden er ongeveer 300 obligaties geselecteerd.

(** Bron: AXA IM per 31/08/2017)

Kwaliteitsvolle obligaties

Er worden enkel kwaliteitsvolle emittenten geselecteerd met een Standard & Poor's notering tussen AAA en BBB-

(of gelijkwaardig genoteerd door Moody's of een ander ratingbureau).

Korte looptijd = beperkte volatiliteit***

AXA WF Euro Credit Short Duration belegt hoofdzakelijk in obligaties met een korte looptijd. Obligaties met korte looptijd zijn minder volatiel dan obligaties met een lange looptijd.

(*** De volatiliteit meet de neiging van een effect af te wijken van zijn gemiddelde koers over een bepaalde periode. Een obligatie zonder risico of met een laag risico heeft een lage volatiliteit.)

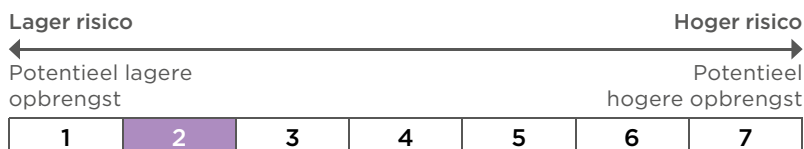
Lage rentegevoeligheid = lager risico bij rentestijging

Het compartiment beoogt een rentegevoeligheid tussen 0 en 4 en kan zo de risico's van een rentestijging in de portefeuille beperken.

Deskundigheid

AXA WF Euro Credit Short Duration werd gelanceerd in 2005 en werd dus al onder zeer uiteenlopende marktomstandigheden beheerd.

Risico- en opbrengstprofiel ⁽³⁾



Over het beheerteam

Boutaina Deixonne,

Hoofdbeheerder van AXA WF Euro Credit Short Duration



«De bedrijfsobligatiemarkt werd in 2017 sterk ondersteund door het aankoopprogramma van de Europese Centrale Bank (ECB). Dit zorgde voor een sterke daling van de spreads**** en van de volatiliteit. De risicoloze rentes waren uitermate laag en zelfs negatief voor looptijden korter dan vijf jaar. In deze context gingen de geldstromen natuurlijk richting bedrijfsobligatiemarkt waar beleggers op zoek gingen naar een hoger rendement. Wereldwijd waren de macro-economische fundamenteen stevig. Voor 2017 zou de groei voor de eurozone ongeveer 2,2% moeten bedragen, mede dankzij de gezinsconsumptie, investeringen en de verbetering van de arbeidsmarkt met een werkloosheidsniveau dat eind 2017 daalt van 9,7% tot 8,8%. Op micro-economisch niveau blijven de bedrijven - met inbegrip van de banken - in goede vorm met een duidelijke verbetering van de marges en een voortdurende verbetering

van de kapitaalratio's van de financiële instellingen. In 2018 zou de normalisatie van de monetaire politiek zich moeten verderzetten in de Verenigde Staten en een vlucht moeten nemen in de andere zones met centrale banken die gunstiger staan tegenover een geleidelijke afbouw van hun soepele beleid. De ECB heeft vanaf januari een verlaging voorzien van het maandelijkse aankoopbedrag. In deze macro-economische omgeving is de rentevolatiliteit een steeds groter wordend risico dat de mogelijke performance van obligaties zou kunnen uithollen. Met AXA WF Euro Credit Short Duration kan de impact van de rente- en credit volatiliteit beperkt blijven dankzij de focus op het korte gedeelte van de rentecurve en de mogelijkheid te arbitreren op basis van de kenmerken van de effecten en hun waarde ten opzichte van die van andere emittenten.»

**** Credit spread is het verschil tussen de rendementen van bedrijfsobligaties en staatsobligaties met dezelfde kenmerken.

Risico's

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

Kredietrisico: in geval van wanbetaling of kwaliteitsverslechtering van een of meer emittenten, zal de obligatiewaarde en bijgevolg de NIW van het compartiment dalen.

Liquiditeitsrisico: 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 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 Credit Short Duration – Deelbewijs A

Juridische vorm	Compartiment van de BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd ⁽⁴⁾
Nationaliteit	Luxemburgs
Oprichtingsdatum - Deelbewijs A	17/04/2006
Referentiemunt	EUR
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie & Distributie
ISIN Code K/D	LU0251661756 / LU0251661913
Instapkosten	Max. 3% ⁽⁵⁾
Uitstapkosten	-
Vaste beheervergoeding	Max. 0,65%
Geschatte lopende kosten (reële beheervergoeding inbegrepen)	0,87%
Beurstaks uit/overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (max.: 4.000€)
Minimuminleg	0 EUR
Intekening/verkoop	Dagelijks (D) vóór 14:00 uur Luxemburgse tijd ⁽⁶⁾
Afwikkeling	D+3 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 Tarificatie van toepassing volgens de verdeler
Swing pricing ⁽¹⁰⁾	2% max van de N.I.W

Voorafgaand aan elke inschrijving, raden we de beleggers aan 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 AXA Bank Belgium nv, Troonplein 1 - 1000 Brussel (www.axabank.be), 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/nl/home-temp>. 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.

(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. © 2018 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Voor meer informatie over de sterren van Morningstar en de methodologie, ga naar www.global.morningstar.com/AnalystRatingNL of contacteer de financiële dienst AXA Bank Belgium nv. Sterren uit het verleden bieden geen waarborg voor de toekomst. (2) De informatie over de ratings (investment grade en high yield obligaties) is ook beschikbaar op de website van de kredietbeoordelaars (www.standardandpoors.com - www.moodys.com) of bij de financiële dienst AXA Bank Belgium nv. (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 Credit Short Duration 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 Credit Short Duration 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 uur 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 Credit Short Duration, 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 aandeelhoudersregister van het compartiment. (10) In het swing pricing mechanisme wordt de intrinsieke waarde 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 fondspersformance 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 wordt beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst AXA Bank Belgium nv. De versuchte informatie kan afwijken van de bijgewerkte gegevens. Als gevolg van de vereenvoudiging, is de informatie in dit document gedeeltelijk. De bijgewerkte gegevens zijn beschikbaar in het prospectus en het KIID.

www.axa-im.be  