



AXA World Funds

Euro Credit Short Duration

Compartment 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 2020) ⁽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.

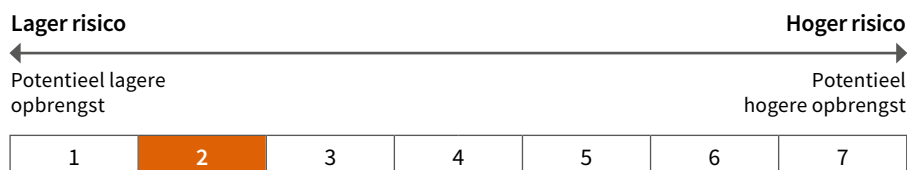
De duration van een portefeuille is het gemiddelde van de duration van al de obligaties in de portefeuille.

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.

Risico- en opbrengstprofiel⁽³⁾



Het compartiment brengt andere risico's met zich mee dan degene die in aanmerking worden genomen bij de berekening van het risico- en opbrengstprofiel. Ze worden beschreven op pagina 3 onder de rubriek «Risico's».

Beleggingsbeleid

AXA WF Euro Credit Short Duration beoogt voornamelijk rendement op middellange termijn te genereren door minstens twee derde van zijn totale activa te beleggen in kwaliteitsvolle* bedrijfs- en staatsobligaties, uitgedrukt in euro. Het compartiment kan potentieel dus beleggen in het high yield segment**.

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.

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 Credit Short
Duration?**

Ga naar onze website
www.axa-im.be

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

** Met een Standard & Poor's rating tussen BB+ of lager of een gelijkwaardige notering (door Moody's of een ander ratingbureau). Het compartiment belegt evenwel niet in effecten met een kredietnotering van CCC+ of lager.

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 350 emittenten en meer dan 750 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 31/08/2019

Kwaliteitsvolle obligaties

Er worden voornamelijk kwaliteitsvolle emittenten geselecteerd met een Standard & Poor's notering tussen AAA en BBB- (of gelijkwaardig genoteerd door Moody's of een ander ratingbureau). In functie van de economische omgeving kan het compartiment zich blootstellen aan high yield obligaties**.

** Met een Standard & Poor's rating tussen BB+ of lager of een gelijkwaardige notering (door Moody's of een ander ratingbureau). Het compartiment belegt evenwel niet in effecten met een kredietnotering van CCC+ of lager.

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's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden, dus ook aan AXA WF Euro Credit Short Duration. De in deze rubriek beschreven risico's worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van het risico- en opbrengstprofiel dat op pagina 2 is opgenomen.

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.

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.

Over het beheerteam

Boutaina Deixonne
Hoofdbeheerder van AXA WF Euro Credit Short Duration



«De markt voor in euro luidende Investment Grade schuld sloot 2019 erg sterk af, mede dankzij aanzienlijke stromen naar de activaklasse, lage volatiliteit en afnemende geopolitieke risico's.

De verschuiving naar een soepeler monetair beleid vanaf januari 2019 was de belangrijkste katalysator voor de verstrakking van de spreads. De gelijktijdige versoepeling door de centrale banken in combinatie met een vrijwel ononderbroken instroom, een verminderd risico op recessie in de Verenigde Staten en het optimisme over een handelsakkoord tussen de VS en China waren een steun voor de kredietmarkten. Een herhaling van deze rendementen in 2020 is onwaarschijnlijk gezien de sterke performance afgelopen jaar. Aangezien de beloning voor

het krediet- en liquiditeitsrisico op een historisch laag niveau ligt, zal elke schok op de financiële markten snel en sterk van invloed zijn op de performance.

In deze onzekere omgeving kan AXA WF Euro Credit Short Duration het kredietrisico verkleinen dankzij de focus op het korte eind van de curve* en zal het compartiment ernaar streven arbitragestrategieën tussen verschillende sectoren en marktsegmenten uit te voeren.»

* De rentecurve geeft het verband weer tussen de beleggingstermijn en de rente op een obligatie.

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
Maximale instapkosten	3% ⁽⁵⁾
Maximale uitstapkosten	-
Maximale vaste beheervergoeding	0,65%
Geschatte lopende kosten (reële beheervergoeding inbegrepen)	0,88%
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+3 werkdagen
Roerende voorheffing (indien distributiedeelbewijzen)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) ⁽⁷⁾
Beheersvennootschap	AXA Funds Management S.A. ⁽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 jaarverslag en het laatste halfjaarverslag 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, Duits en Engels; het prospectus in het Frans, Duits en Engels.

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 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 u (Luxemburgse tijd) voor SSB Luxembourg in Luxemburg. (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 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. De versuchte 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.

01/04/2020 | 7.22.0030 | Ontwerp & Productie: E-BB (2020-00-12) | 20-BE-FH19-NL | Foto's: GettyImages

AXA IM Benelux

Troonplein 1 - 1000 Brussel