



AXA World Funds

Global High Yield Bonds

Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois AXA World Funds

**Augmentez le rendement potentiel
de votre portefeuille d'obligations**

Pour quels investisseurs ?

AXA WF Global High Yield Bonds a été créé pour des investisseurs qui souhaitent diversifier leur portefeuille d'obligations en investissant dans des obligations à haut rendement.



Le compartiment a un
Overall Morningstar Rating
de 4 étoiles
(31 mars 2019 -
part A USD)⁽¹⁾

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⁽²⁾.

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⁽²⁾. 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

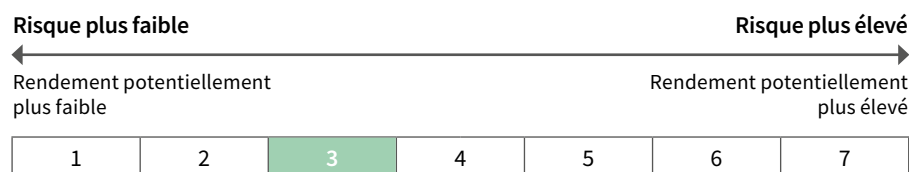
+



Obligations de bonne à moins bonne qualité



Profil de **risque** et de **rendement** ⁽³⁾



Voulez-vous en savoir davantage sur **AXA WF Global High Yield Bonds** ? Consultez notre site www.axa-im.be

Politique d'**investissement**

AXA WF Global High Yield Bonds entend, en premier lieu, générer des revenus élevés et, en deuxième lieu, assurer une croissance du capital en investissant à long terme dans des obligations d'entreprises internationales à haut rendement.

AXA WF Global High Yield Bonds s'efforce d'atteindre cet objectif en investissant acti-

vement les actifs dans un portefeuille étendu et diversifié d'obligations internationales, principalement émises par des entreprises américaines et européennes. Les investissements portent essentiellement sur des obligations à haut rendement.

Pourquoi choisir AXA WF Global High Yield Bonds ?

Sélection minutieuse dans un vaste univers

Le marché international des obligations high yield représente un très grand univers plus de 2 000 milliards de dollars, composé plus de 3 000 émissions (source : BofA Merrill Lynch au 28/02/2019).

AXA WF Global High Yield Bonds tente de profiter des avantages spécifiques propres à chaque région et secteur. Ainsi, le marché américain des obligations high yield est plus large et plus étendu que le marché européen et le secteur industriel représente plus de 60 % de l'univers.

Expertise

AXA WF Global High Yield Bonds a été lancé en 2001 et a acquis de l'expérience dans différentes conditions de marché.

Diversification optimale

Les décisions d'investissement suivantes sont prises après une analyse macroéconomique et microéconomique approfondie du marché :

- allocation sectorielle
- allocation géographique
- positionnement sur la courbe de crédit (la courbe de crédit illustre le rapport entre l'échéance et le rendement d'une obligation)
- sélection des émetteurs
- sélection des instruments

L'objectif de ce processus approfondi est d'arriver à une diversification optimale, de profiter des meilleures opportunités d'investissement et de répartir les risques.

À propos de l'équipe de gestion

« De plus en plus d'entreprises font directement appel aux instruments financiers du marché (au lieu des crédits bancaires), ce qui a conduit, ces dernières décennies, à une forte croissance du marché des obligations. Cela crée d'innombrables opportunités, tant dans les obligations investment grade que high yield, ainsi que dans différents secteurs et au niveau géographique. Le marché américain des obligations high yield est plus grand, plus diversifié et plus mature que le marché européen, mais la combinaison des deux nous permet de choisir les meilleures opportunités.

AXA WF Global High Yield Bonds profite des connaissances et de l'expérience de 18 spécialistes, basés à Greenwich (USA), Paris et Londres, ayant une connaissance approfondie du marché des obligations à haut rendement et des émetteurs. Nous sommes constamment à la recherche d'obligations qui offrent un haut rendement potentiel et dont les émetteurs peuvent présenter des fondamentaux stables. »

AXA WF Global High Yield Bonds est géré par une équipe de spécialistes en obligations ayant plus de 12 ans d'expérience en moyenne.

Risques

Il y a des risques inhérents à tout type d'investissement, y compris en AXA WF Global High Yield Bonds :

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 fonds.

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 opérationnel : risque de perte résultant de l'inadéquation de processus internes et de défaillances liées aux personnes et aux systèmes de la société de gestion, ou résultant d'événements extérieurs.

Risque d'effet de levier lié à certaines stratégies : si l'effet de levier a un effet amplificateur sur les rendements positifs, il en va de même pour les pertes qui peuvent devenir importantes lorsque les marchés chutent.

James Gledhill,
Gestionnaire principal d'AXA WF Global High Yield Bonds



Caractéristiques spécifiques - AXA WF Global High Yield Bonds - Part A

Forme juridique	Compartiment de la SICAV AXA World Funds constituée pour une durée indéterminée ⁽⁴⁾
Nationalité	Luxembourgeoise
Date de création - Part A USD	27/02/2004
Date de création - Part A (H) EUR	12/03/2001
Devise de référence	USD
Devise de la part	USD/EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation/Distribution
Code ISIN C/D A USD	LU0184630167/ LU0184630837
Code ISIN C/D A (H) EUR	LU0125750504/ LU0125750256
Droits d'entrée maximum	3% ⁽⁵⁾
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion maximum	1,25%
Frais courants estimés (frais de gestion réels compris)	1,50% A USD/ 1,53% A (H) EUR
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) ⁽⁶⁾
Règlement	J+3 jours ouvrables
Taux de précompte mobilier (si parts de distribution)	30%
Taxe belge sur l'épargne	30% (sur les plus-values) ⁽⁷⁾
Société de gestion	AXA Funds Management SA ⁽⁸⁾
Gestionnaire financier	AXA Investment Managers UK Limited
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Publication de la VNI	www.beama.be
Structure 'Nominee' ⁽⁹⁾	Applicable en fonction du choix du distributeur Tarification applicable selon le distributeur
Swing pricing ⁽¹⁰⁾	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 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 ou le service financier de Caceis Belgium. Les étoiles acquises par le passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir. (2) 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 - www.moody.com) ou auprès du service financier Caceis Belgium. (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 Global high Yield Bonds est un compartiment d'AXA World Funds, SICAV UCITS IV 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 Global high Yield Bonds 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 Global high Yield Bonds domiciliée avenue J.F. Kennedy 49, L - 1855 Luxembourg et enregistrée sous le numéro de 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. 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 | 7.22.0037 | Design & Production : EG+ (745445-2) | 18-BE-010185 | Photos : Gettyimages

AXA IM Benelux

Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles