



AXA World Funds

Global High Yield Bonds

Compartiment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

**Verhoog het potentiële rendement van uw
obligatieportefeuille**

Voor welke beleggers?

AXA WF Global High Yield Bonds werd opgericht voor beleggers die hun obligatieportefeuille wensen te diversifiëren door te beleggen in hoogrentende obligaties.



Het compartiment heeft
een Overall Morningstar
Rating van 4 sterren
(31 maart 2020 -
deelbewijs A USD)⁽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 ⁽²⁾.

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 ⁽²⁾. Deze effecten hebben een hoger risiconiveau en bieden dus een hogere interest in vergelijking met beter genoteerde obligaties.

Obligatierisico	Moody's	Standard & Poor's
investment grade obligaties		
Hoogste kwaliteit	Aaa	AAA
Laagste kredietrisico		
Hoge kwaliteit	Aa	AA
Zeer laag kredietrisico		
Bovengemiddelde kwaliteit	A	A
Laag risico		
Gemiddelde kwaliteit	Baa3	BBB-
Gemiddeld risico		

Obligatierisico	Moody's	Standard & Poor's
high yield obligaties		
Lagere gemiddelde kwaliteit	Ba2	BB
Weinig speculatief		
Lager dan gemiddelde kwaliteit	B2	B
Speculatief		
Lage kwaliteit	Caa2	CCC
Speculatief		
Zeer speculatief	Ca	CC
Faillissement	-	D
Faillissement	D	D

+

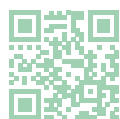
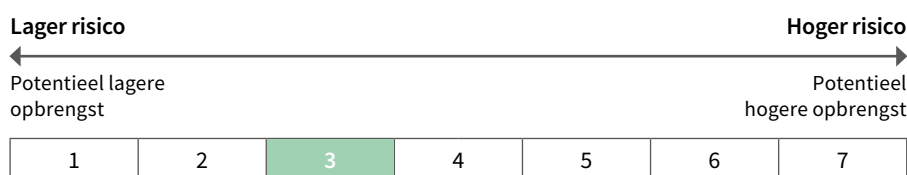
↑

Obligaties van goede naar minder goede kwaliteit

↓

-

Risico- en opbrengstprofiel ⁽³⁾



Wilt U meer weten over AXA WF Global High Yield Bonds?

Ga naar onze website www.axa-im.be

Beleggingsbeleid

AXA WF Global High Yield Bonds streeft in de eerste plaats naar hoge inkomsten en in de tweede plaats naar kapitaalgroei door op lange termijn te beleggen in wereldwijde high yield bedrijfsobligaties.

AXA WF Global High Yield Bonds tracht deze doelstellingen te bereiken door de activa

van AXA WF Global High Yield Bonds actief te beleggen in een brede gediversifieerde portefeuille van internationale obligaties, hoofdzakelijk uitgegeven door Amerikaanse en Europese ondernemingen. Er wordt voornamelijk belegd in high yield obligaties.

Waarom kiezen voor AXA WF Global High Yield Bonds?

Zorgvuldige selectie in een groot universum

De internationale high yield obligatiemarkt is een zeer groot universum van meer dan 1.999 miljard dollar, vertegenwoordigd door meer dan 3.140 emissies (Bron: BofA Merrill Lynch per 31/08/2019).

AXA WF Global High Yield Bonds tracht te profiteren van de specifieke voordelen die eigen zijn aan elke regio en sector. Zo is de Amerikaanse high yield obligatiemarkt bijvoorbeeld breder en groter dan de Europese en vertegenwoordigt de industriële sector meer dan 60% van het globale universum.

Deskundigheid

AXA WF Global High Yield Bonds werd gelanceerd in 2001 en werd dus al onder zeer uiteenlopende marktomstandigheden beheerd.

Optimale diversificatie

Na grondige micro- en macro-economische marktanalyses worden er beleggingsbeslissingen genomen op gebied van:

- sectorallocatie
- geografische allocatie
- positie op de kredietcurve (de kredietcurve illustreert de verhouding tussen de beleggingstermijn en het kredietrendement)
- selectie van emittenten
- selectie van instrumenten

Het objectief van dit diepgaande proces is om tot een optimale diversificatie te komen, de beste beleggingsopportunities te benutten en de risico's te spreiden.

Over het beheerteam

«Steeds meer bedrijven doen direct beroep op financiële middelen uit de markt (in plaats van via bankkredieten) waardoor de obligatiemarkt de laatste decennia sterk gegroeid is. Dit biedt onnoemelijk veel opportuniteiten, zowel in investment grade als in high yield obligaties, alsook in verschillende sectoren en op geografisch gebied. De Amerikaanse high yield markt is groter, gediversifieerder en matuurder dan de Europese, maar de combinatie van beiden laat ons toe de beste opportuniteiten te kiezen. AXA WF Global High Yield Bonds profiteert van de kennis en ervaring van 19 specialisten, gebaseerd

in Greenwich (USA) en Londen, met een diepgaande kennis van de hoogrentende obligatiemarkt en van de emittenten. Wij gaan steeds op zoek naar obligaties die een hoog potentieel rendement bieden en waarvan de emittenten stabiele fundamenten kunnen voorleggen.»

AXA WF Global High Yield Bonds wordt beheerd door een toegewijd team van beheerders en analisten met gemiddeld 12 jaar ervaring.

Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden, dus ook aan AXA WF Global High Yield Bonds:

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.

Operationeel risico: het risico op fouten in de operationele processen, inclusief die met betrekking tot de bewaarneming, waaruit verlies kan voortvloeien.

James Gledhill,
Hoofdbeheerder van AXA WF Global High Yield Bonds



Specifieke kenmerken - AXA WF Global High Yield Bonds - Deelbewijs A

Juridische vorm	Compartiment van de BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd ⁽⁴⁾
Nationaliteit	Luxemburgs
Oprichtingsdatum - Deelbewijs A USD	27/02/2004
Oprichtingsdatum - Deelbewijs A (H) EUR	12/03/2001
Referentiemunt	USD
Munt deelbewijs	USD/EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie/Distributie
ISIN Code K/D A USD	LU0184630167/ LU0184630837
ISIN Code K/D A (H) EUR	LU0125750504/ LU0125750256
Maximale instapkosten	3% ⁽⁵⁾
Maximale uitstapkosten	-
Maximale vaste beheervergoeding	1,25%
Geschatte lopende kosten (reële beheervergoeding inbegrepen)	1,49% A USD/ 1,52% A (H) EUR
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
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 UK Limited
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 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: 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 Global High Yield Bonds 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 Global High Yield Bonds 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 Global High Yield Bonds, 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 nv. De verschaft 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.