



AXA World Funds

Selectiv' Infrastructure

Compartment van de in Luxemburg gevestigde BEVEK AXA World Funds

Profiteer van het potentieel van wereldwijde ondernemingen actief in de infrastructuurmarkt via een flexibele allocatie

Voor welke beleggers?

AXA WF Selectiv' Infrastructure is bedoeld voor beleggers die hun portefeuille willen diversifiëren door te beleggen in aandelen en schuldbewijzen gerelateerd aan de infrastructuurmarkt.

Over infrastructuur

Een essentiële sector in ons dagelijkse leven

De wereld waarin we leven is ondenkbaar zonder het enorme netwerk van infrastructuren die essentieel zijn voor ons dagelijks leven.

Deze infrastructuren zijn de basisvoorzieningen die de hedendaagse maatschappij schragen, en vallen binnen het beleidskader voor ruimtelijke ordening en openbare diensten. Ze vergemakkelijken het leven van de burger en bevorderen de ontwikkeling van communicatie, transport, gezondheid en onderwijs.

De infrastructuren worden gefinancierd uit publieke middelen, maar ook met privaat kapitaal. De belastingplichtigen betalen heffingen en belastingen, die de overheid vervolgens aanwendt om een zekere levenskwaliteit te bieden en toegang te geven tot de basisvoorzieningen van een moderne maatschappij.

Infrastructuurvoorbeelden: ziekenhuizen, scholen en opleidingscentra, rioleringsystemen, de spoorwegen, het elektriciteitsnet, enz.

Het infrastructuuruniversum omvat ondernemingen die gespecialiseerd zijn in de ontwikkeling, het beheer en de bediening van infrastructuren teneinde essentiële openbare diensten te verschaffen die de economische groei bevorderen, bijvoorbeeld energie, transport, telecommunicatie, sociale infrastructuren en nutsdiensten.

Een sector in volle ontwikkeling

De infrastructuursector zal op verschillende vlakken moeten vernieuwen, om de ontwikkeling van de digitale economie (datacenters,

mobiele netwerken, ...) te begeleiden, om groene energievormen te verdelen, om te beantwoorden aan de behoeftes van de vergrijzende bevolking en van de Chinese en Braziliaanse middenklasse, om het wegennetwerk aan te passen aan zelfrijdende auto's of om te zorgen voor een betere toegang tot water in de groeilanden.

De behoefte aan infrastructuur zal dus naar verwachting heel aanzienlijk zijn, niet alleen om in te spelen op deze uitdagingen maar ook om de bestaande maar verouderde infrastructuur in de ontwikkelde landen te vernieuwen. 94.000 miljard dollar, dat is het bedrag dat naar schatting nodig zal zijn om de wereldwijde infrastructuur werken wereldwijd te financieren tegen 2040*.

In sector die indirect toegankelijk is via beursgenoteerde bedrijven

Het is voor particulieren zo goed als onmogelijk rechtstreeks te beleggen in infrastructuur (snelwegen, distributienetwerken voor drinkbaar water). De sector is wel onrechtstreeks toegankelijk via veel beursgenoteerde bedrijven. Zij halen hun inkomsten (wegentol, waterfacturen, enz.) uit de ontwikkeling, het beheer en het uitbaten van infrastructuur wereldwijd. Die inkomsten bieden deze bedrijven potentieel de mogelijkheid dividenden uit te keren - in het geval van aandelen, of interesten - wanneer het om obligaties gaat.

* Studie "Global Infrastructure Outlook" (juli 2017) - Oxford Economics

Beleggingsbeleid

AXA WF Selectiv' Infrastructure streeft naar een combinatie van inkomen en kapitaalgroei op lange termijn, gemeten in EUR, door te beleggen in beursgenoteerde aandelen en schuldbewijzen uitgegeven door ondernemingen in het wereldwijde universum van de infrastructuurmarkt.

Het compartiment tracht zijn doelstelling te behalen door voornamelijk actief te beleggen in beursgenoteerde aandelen, aan aandelen gerelateerde instrumenten en overdraagbare schuldbewijzen, uitgegeven door wereldwijd actieve ondernemingen die deel uitmaken van het infrastructuuruniversum.

Het compartiment belegt in overdraagbare schuldbewijzen met voornamelijk de kredietnotering Investment Grade, uitgegeven door elk type emittent, inclusief warrants*. De Investment Grade effecten hebben een kredietnotering van minstens BBB- bij Standard & Poor's

of een gelijkwaardige notering bij Moody's of Fitch⁽¹⁾.

Het compartiment kan ook beleggen in overdraagbare schuldbewijzen met een lagere kredietnotering dan Investment Grade, maar zal niet beleggen in schuldbewijzen met kredietnotering CCC+ of lager bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige notering bij Moody's of Fitch.

Binnen de limiet van 200% van zijn netto activa het compartiment directe beleggingen en/of derivaten gebruiken om aan de doelstellingen van de beleggingsstrategie te beantwoorden.

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 Selectiv' Infrastructure?** Ga naar onze website www.axa-im.be

* De houder van een warrant heeft het recht een onderliggende waarde te kopen (warrant call) of te verkopen (warrant put) aan een vooraf vastgestelde prijs (uitoefeningsprijs) en tot een gegeven datum (vervaldatum).

Waarom kiezen voor AXA WF Selectiv' Infrastructure?

Eenvoudige toegang tot de infrastructuursector

Een gediversifieerde aanpak binnen een groot beleggingsuniversum

Het compartiment wordt gekenmerkt door zijn diversificatie van aandelen/schuldbewijzen, geografische zones en uiteenlopende segmenten van de infrastructuurmarkt. Het infrastructuuruniversum bestaat uit een groot aantal landen en activasoorten.

Een gemengde, actieve en flexibele allocatie **

De beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op een geïntegreerde analyse van de macro-economische situatie, sectoren en bedrijven, en daarnaast op een combinatie van een bottom-up onderzoeksproces voor de selectie van effecten en, in mindere mate, een top-down benadering ten behoeve van de geografische en sectorale activa-allocatie.

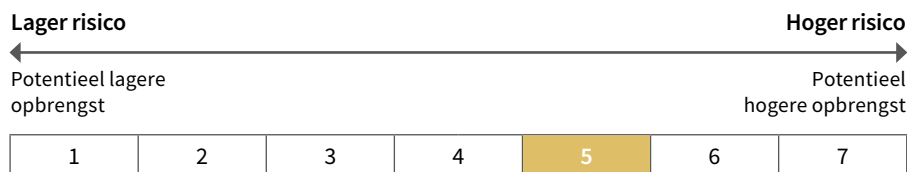
De allocatie aan aandelen en obligaties (50/50) kan +/- 10% variëren, afhankelijk van economische analyses en overwegingen in verband met de portefeuilleopbouw. In geval van een plotse marktdaling, kan de aandelenblootstelling met een bijkomende 10% verhoogd worden, met een maximum van 30%.

Rigoureuze selectie van ondernemingen

De selectieprocedure voor emittenten stoelt hoofdzakelijk op een grondige analyse van het bedrijfsmodel, de kwaliteit van het management en het risico-/opbrengstprofiel van de ondernemingen.

** De flexibele allocatie zorgt voor manoeuvreerruimte in termen van spreiding van de allocatie over aandelen en schuld-/geldmarktinstrumenten. De aanpak is gebaseerd op diversificatie.

Risico- en opbrengstprofiel (2)



Over het beheerteam

Sara Malki
Hoofdbeheerder van AXA WF Selectiv' Infrastructure



«Infrastructuursystemen zijn materiële en tastbare activa die een zichtbaarheid op lange termijn bieden door concreet in te spelen op collectieve economische, sociale en milieugerelateerde maatschappij-behoeften. Of het nu gaat om de vervoers-, energie- of communicatie-infrastructuur, ze voorzien alle in essentiële dagelijkse behoeften. Zonder infrastructuursystemen houdt de wereld op te functioneren. Het groeipotentieel van de sector en de daarmee samenhangende inkomsten zijn interessant: na decennia van onderinvesteringen is de behoefte aan infrastructures groter dan ooit. De belangen van dit moment nopen tot een aanpassing van de netwerken, maar ook tot de aanleg van nieuwe systemen. Gezien de exponentiële groei van het gebruik van digitale gegevens, de energietransitie die thans plaatsvindt, en de toenemende verstedelijking in opkomende landen is de behoefte aan financiering enorm. En gezien de hoge schuldni-

veaus van staten zijn het de kapitaalmarkten die voor de benodigde financiering kunnen zorgen.

Dankzij het defensieve karakter van de infrastructuursector zijn de inkomsten van die activa minder gevoelig voor de economische cyclus en is het infrastructuuruniversum een beleggingsalternatief in een omgeving van lage rentestanden, zoals we die inmiddels al bijna tien jaar kennen.

AXA WF Selectiv' Infrastructure zal op een gediversifieerde en tactische wijze beleggen in aandelen en obligaties. De door een ervaren beheerteam uitgevoerde selectie van de portefeuille-effecten is van cruciaal belang: zij kiezen de beste bedrijfsprofielen en vermijden tevens de valkuilen van de sector, te weten beperkte winstgevendheid als gevolg van te strikte regels of een te hoog schuldniveau.»

Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden, dus ook aan AXA WF Selectiv' Infrastructure:

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.

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 Selectiv' Infrastructure – deelbewijs A

| | |
|--|--|
| Juridische vorm | Compartiment van de BEVEK AXA World Funds opgericht voor onbepaalde tijd ⁽³⁾ |
| Nationaliteit | Luxemburgs |
| Oprichtingsdatum – deelbewijs A K | 18/12/2017 |
| Referentiemunt | EUR |
| Munt deelbewijs | EUR |
| Notering | Dagelijks |
| Type deelbewijs | Kapitalisatie/Distributie |
| ISIN Code K/D | LU1719066794 / LU1719066877 |
| Maximale instapkosten | 5,5% ⁽⁴⁾ |
| Maximale uitstapkosten | - |
| Maximale vaste beheervergoeding | 2% |
| Geschatte lopende kosten (reële beheervergoeding inbegrepen) | 1,65% |
| 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) ⁽⁵⁾ |
| Afwikkeling | D+4 werkdagen |
| Percentage roerende voorheffing (indien distributie) | 30% |
| Belgische heffing op het sparen | 30% (op meerwaarde) ⁽⁶⁾ |
| Beheervenootschap | AXA Funds Management SA ⁽⁷⁾ |
| Beleggingsbeheerder | AXA Real Estate Investment Managers SGP |
| 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: ombudsman@ombudsfin.be of op +32 (2) 545 77 70.

Dit document is geen contractuele verbintenis, noch een advies om te beleggen.

(1) 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 (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 Selectiv' Infrastructure 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 Selectiv' Infrastructure 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 Luxemburg. (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 beheervenootschap naar Luxemburgs recht van AXA WF Selectiv' Infrastructure, 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 fondspersoon 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.

12/03/2021 | 7.22.0120 | Ontwerp & Productie: E-BB (2020-00-12) | 20-BE-FH44-NL | Foto's: Gettyimages

AXA IM Benelux

Troonplein 1 - 1000 Brussel