

Doel

Dit document geeft u belangrijke informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

AXA WF Defensive Optimal Income A Capitalisation EUR

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE SAS (« BNPP AM »), onderdeel van de BNP Paribas S.A. Group

ISIN LU0094159042

Website: <https://www.axa-im.lu>

Bel +33 (0) 1 44 45 85 65 voor meer informatie

De Autorité des Marchés Financiers (AMF) is verantwoordelijk voor het toezicht op BNPP AM met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument.

Aan dit product is in Luxemburg vergunning verleend in overeenstemming met de icbe-richtlijn.

Datum van productie van de KID: 31-12-2025

Wat is dit voor een product?

Type

Het product is een deelbewijs van het subfonds "AXA World Funds - Defensive Optimal Income" ("het subfonds") dat deel uitmaakt van de sicav "AXA World Funds" (de "Vennootschap").

Looptijd

Dit product heeft geen einddatum, hoewel het een looptijd heeft van 99 jaar en kan worden vereffend op de voorwaarden die in de statuten van de vennootschap zijn vastgelegd.

Doelstellingen

Beleggingsdoelstelling

Het subfonds streeft ernaar om een kapitaalgroei op middellange termijn te realiseren door te beleggen in een gediversifieerde portefeuille met verschillende activaklassen door middel van een defensieve benadering.

Beleggingsbeleid

Het subfonds wordt actief beheerd en maakt geen gebruik van een benchmark. Het subfonds streeft ernaar de jaarlijkse volatiliteit onder de 7% te houden en wordt actief en discretionair beheerd om beleggingsmogelijkheden in een brede waaier van activaklassen te kunnen benutten, op basis van een beleggingsstrategie die gebruik maakt van:

- Tactische activaspreiding (op basis van macro-economische inzichten op middellange termijn en de identificatie van marktmogelijkheden op korte termijn)

- Portefeuille-indeling met het oog op het beheer van risico's conform het marktklimaat en de doelstelling van het fonds

De beleggingsbeheerder streeft ernaar de doelstellingen van het subfonds te behalen door te beleggen in of het subfonds bloot te stellen aan een reeks effecten (maximaal 45% van de nettoactiva van het subfonds) en/of maximaal 100% van zijn nettoactiva te beleggen in of bloot te stellen aan een of meer van de volgende activaklassen: overdraagbare schuldeffecten uitgegeven door overheden, investment grade bedrijfsobligaties en/of geldmarktinstrumenten. De Beleggingsbeheerder mag maximaal 40% van de activa beleggen in effecten uit de opkomende markten.

Binnen de bovenstaande limiet van 45% kan het subfonds maximaal 20% van zijn activa beleggen in smallcaps.

Het subfonds mag ook beleggen in of blootgesteld zijn aan vervroegd aflosbare obligaties en dit tot 50% van de nettoactiva.

Het subfonds mag maximaal 20% van de nettoactiva beleggen in of blootstellen aan overdraagbare schuldinstrumenten met een lagere kredietnotering dan investment-grade en maximaal 15% in effecten die worden verhandeld op de Chinese interbancaire obligatiemarkt via Bond Connect en tot 10% in Chinese A-aandelen die genoteerd staan aan de Shanghai Hong-Kong Stock Connect.

Het subfonds mag tot 10% beleggen in effecten waarvan de emittent in financiële nood verkeert (distressed) of in wanbetaling is gegaan nadat zijn kredietnotering werd verlaagd, als die geacht worden overeen te stemmen met de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Deze effecten zullen naar verwachting binnen 6 maanden worden verkocht, tenzij specifieke gebeurtenissen de beleggingsbeheerder ervan weerhouden om zijn liquiditeit te verkrijgen.

Investment en subinvestment-grade ratings zijn gebaseerd op de gemiddelde lineaire ratings van Standard & Poor's, Moody's en Fitch (d.w.z. de ratings van agentschappen worden omgezet in numerieke waarden die, na gemiddeld te zijn berekend, een waarde opleveren die terug wordt omgezet in de dichtstbijzijnde gebruikelijke rating) of, indien ze geen rating hebben, als gelijkwaardig worden beschouwd door de beleggingsbeheerder.

Het subfonds kan tot 15% van zijn nettoactiva beleggen in of blootgesteld zijn aan grondstoffen via in aanmerking komende activa (bv. grondstoffenindices) en tot 10% in securitisatievehikels of gelijkwaardig, zoals asset backed securities (ABS), collateralised debt obligations (CDO), collateralised loan obligations (CLO) of gelijkaardige activa van om het even welke valuta en van om het even welke

rating (of geen rating).

Het subfonds kan tot 5% van zijn nettoactiva beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's).

De selectie van kredietinstrumenten is niet uitsluitend en mechanisch gebaseerd op hun openbaar beschikbare kredietratings, maar ook op een interne krediet- of marktrisicoanalyse. Beslissingen om activa te kopen of te verkopen worden ook nog op andere analysecriteria van de beleggingsbeheerder gebaseerd.

Een dergelijke VaR stemt overeen met een kans van 1% – in normale marktomstandigheden – dat de intrinsieke waarde van het subfonds in een periode van 20 werkdagen met meer dan 20% daalt.

De beleggingsbeheerder monitort het marktrisico onder een VaR-grens van 7% van de IW van het subfonds, in normale marktomstandigheden. De VaR die de beleggingsbeheerder hanteert, heeft een termijn van 5 werkdagen en een betrouwbaarheid van 95%. Dat betekent dat er een kans van 5% bestaat dat de NIW van het subfonds in een periode van vijf werkdagen met meer dan 7% daalt. Indien er naar het oordeel van de beleggingsbeheerder een risico bestaat van significante ongunstige marktvolaties, kan het subfonds al zijn activa beleggen in cash, cashequivalenten en/of geldmarktinstrumenten.

De beleggingsbeheerder verwacht dat de hefboomwerking van het subfonds op basis van de totale theoretische waarde van de onderliggende beleggingen tussen 0 en 3 uitkomt. Beleggers in het subfonds worden er evenwel op gewezen dat de werkelijke hefboomwerking van het subfonds als gevolg van marktomstandigheden van tijd tot tijd hoger kan zijn dan het voormelde verwachte niveau. De beleggingsstrategie kan worden gerealiseerd door rechtstreekse beleggingen en/of via derivaten, met inbegrip van het afsluiten van credit default swaps en total return swaps. Derivaten kunnen ook worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en efficiënt portefeuillebeheer.

Het subfonds wordt beheerd met een rentevoeligheid die schommelt tussen -2 en 8. De gevoeligheid is een indicator die de impact meet van een schommeling van de marktrente van 1% op de waarde van het subfonds.

Het subfonds is een financieel product dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot in de zin van artikel 8 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.

Inkomsten

Voor kapitalisatieaandelenklassen (Cap) wordt het dividend herbelegd.

Beleggingshorizon

Het risico en het rendement van het product kunnen variëren afhankelijk van de verwachte periode van bezit. We raden aan dit product minimaal gedurende 3 jaar aan te houden.

Uitvoering van inschrijvings- en terugkooporders

Aankoop-, conversie- en verkooporders dienen uiterlijk op de waarderingsdag om 15.00 u. Luxemburgse tijd te zijn ontvangen door de registerhouder en transferagent. Orders worden uitgevoerd tegen de intrinsieke waarde die geldt op de volgende waarderingsdag. De belegger wordt er op gewezen dat mogelijk extra verwerkingstijd nodig kan zijn als gevolg van de eventuele betrokkenheid van tussenpersonen zoals financiële adviseurs of distributeurs.

De intrinsieke waarde van dit subfonds wordt dagelijks berekend.

Doelgroep retailbeleggers

Het subfonds is ontworpen voor niet-professionele beleggers die noch beschikken over de financiële expertise, noch specifieke kennis om het subfonds te begrijpen, maar die niettemin een volledig kapitaalverlies kunnen verdragen. Het is geschikt voor klanten die streven naar vermogensgroei. De minimale aanbevolen beleggingstermijn voor potentiële beleggers is 3 jaar.

Bewaarder

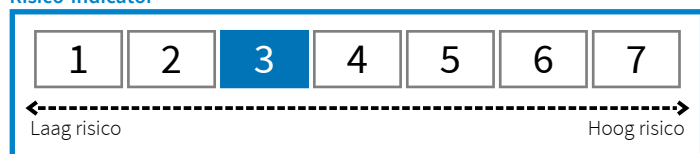
State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)

Aanvullende informatie:

Zie het onderdeel 'Overige relevante informatie' hieronder.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator



De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u het product gedurende 3 jaar aanhoudt.

Het werkelijke risico kan aanzienlijk verschillen indien u in een vroeg stadium verkoopt en u krijgt mogelijk minder terug.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat u verliest op het product wegens marktontwikkelingen of doordat wij u niet kunnen betalen.

Prestaties Scenario's

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat u van dit product krijgt, hangt af van toekomstige marktprestaties. Toekomstige marktontwikkelingen zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig voorspeld worden.

Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het product en de geschikte benchmark over de afgelopen 10 jaar. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen.

Aanbevolen periode van bezit:		3 jaar	
Voorbeeld belegging:		€10 000	
		Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 3 jaar
Scenario's			
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.		
Stress	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€6 610	€7 320
	Gemiddeld rendement per jaar	-33.90%	-9.88%
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€8 120	€8 990
	Gemiddeld rendement per jaar	-18.80%	-3.49%
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€9 720	€10 030
	Gemiddeld rendement per jaar	-2.80%	0.10%
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€10 730	€11 670
	Gemiddeld rendement per jaar	7.30%	5.28%

Het stressscenario laat zien wat u kunt terugkrijgen in extreme marktomstandigheden.

Ongunstig scenario: dit type scenario heeft zich voorgedaan voor een belegging tussen 12 2019 en 12 2022.

Gematigd scenario: dit type scenario heeft zich voorgedaan voor een belegging tussen 02 2022 en 02 2025.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag. De risicocategorie van dit product werd bepaald op basis van historische gegevens. Ze is niet gegarandeerd en kan na verloop van tijd veranderen.

Opgelet voor het valutarisico. U ontvangt betalingen in een andere valuta, dus zal het uiteindelijke rendement dat u krijgt afhangen van de wisselkoers tussen de twee valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Andere risico's die niet in de synthetische risico-indicator zijn opgenomen, kunnen van materieel belang zijn, zoals het derivatenrisico. Raadpleeg het prospectus voor nadere informatie.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Gunstig scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 12 2018 en 12 2021.

De prestatie is berekend op basis van een passende benchmark voor het product.

Wat gebeurt er als BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE SAS niet kan uitbetalen?

Het product is opgericht als een aparte entiteit van BNPP AM. In geval van het in gebreke blijven van BNPP AM, zullen de activa van het product die bewaard worden door de bewaarder, niet worden beïnvloed. In geval van het in gebreke blijven van de bewaarder wordt het risico op financieel verlies van het product getemperd als gevolg van de wettelijke afscheiding van de activa van de bewaarder van die van het product.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u dit product verkoopt of die u adviseert over dit product, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval informeert deze persoon u over deze kosten en de gevolgen daarvan voor uw belegging.

Kosten in de loop van de tijd

In de tabellen staan de bedragen die u uit uw belegging haalt om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen zijn afhankelijk van hoeveel u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De hier getoonde bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeldbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperiodes.

We gaan uit van het volgende:

- In het eerste jaar krijgt u het bedrag terug dat u belegde (0% jaarlijks rendement). Voor de overige periodes van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals blijkt uit het gematigd scenario.

- EUR 10.000 wordt belegd

	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 3 jaar
Totale kosten	€683	€980
Effect van de kosten per jaar (*)	6.9%	3.3% per jaar

(*) Dit illustreert hoe de kosten uw rendement elk jaar gedurende de periode van het bezit verlagen. Het toont bijvoorbeeld aan dat indien u uitstapt op de aanbevolen periode van bezit uw gemiddelde rendement per jaar naar verwachting 3.44% vóór kosten en 0.10% na kosten bedraagt.

We kunnen een deel van de kosten delen met de persoon die u het product verkoopt om de diensten die zij aan u leveren te dekken. Zij zullen u informeren over het bedrag.

Samenstelling van de kosten

Eenmalige kosten bij in- of uitstap		Als u uitstapt na één jaar
Instapkosten	5.50% van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt. Hierin zijn de distributiekosten van 5.50% van het belegde bedrag inbegrepen. Dit is het hoogste bedrag dat u in rekening zal worden gebracht. De verkoper zal u informatie geven welk bedrag feitelijk in rekening wordt gebracht.	Maximaal €550
Uitstapkosten	Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.	€0
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1.26% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit percentage is gebaseerd op de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	€119
Transactiekosten	0.15% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	€14
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen (en carried interest)	Er is geen prestatievergoeding voor dit product.	€0

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen periode van bezit: 3 jaar

Dit product heeft geen minimaal vereiste periode van bezit, de 3 jaren zijn berekend in overeenstemming met het tijdsbestek dat het Product nodig heeft om zijn beleggingsdoelstellingen te bereiken.

U kunt uw belegging verkopen vóór het einde van de aanbevolen periode van bezit. Het rendement of het risico van uw belegging kan negatief worden beïnvloed. Het onderdeel "Wat zijn de kosten?" geeft inzicht in de impact van kosten in de loop van de tijd.

De terugkoopprocedure vindt u onder "Wat is dit voor een product?".

Hoe kan ik een klacht indienen?

Klachten worden gericht aan de Complaint Handling Officer met de gegevens van de klager (naam, functie, contactgegevens, betrokken rekeningnummers en elk ander relevant document) naar het volgende adres: AXA World Funds 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg of naar compliancelux2@axa-im.com.

Andere nuttige informatie

U kunt nadere informatie over dit product krijgen, inclusief het prospectus, het laatste jaarverslag, het eventuele recentere halfjaarverslag en de laatste netto-inventariswaarde (NIW) bij het administratiekantoor van het fonds: State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch) en via <https://funds.axa-im.com/>. De documenten zijn kosteloos verkrijgbaar.

Informatie over de prestaties van het product in de afgelopen 10 jaar en eerdere prestatiescenario-berekeningen vindt u op: <https://funds.axa-im.com/>.

De ecologische, sociale en governancecriteria, die nader beschreven worden in het prospectus, zijn van invloed op de beslissingen van de beleggingsbeheerder, die zich evenwel ook nog op andere elementen baseert.

Wanneer dit product wordt gebruikt als unit-linked ondersteuning voor een levensverzekerings- of kapitalisatiecontract, moet de aanvullende informatie over dit contract, zoals de kosten van het contract, die niet zijn inbegrepen in de kosten vermeld in dit document, de contactpersoon in het geval van een schadegeval en wat er gebeurt in het geval van een faillissement van de verzekeringsmaatschappij worden beschreven in het essentiële informatiedocument van dit contract, dat door uw verzekeraar of makelaar of een andere verzekeringstussenpersoon moet worden verstrekt in overeenstemming met zijn wettelijke verplichting.