

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 IM Euro Credit PAB UCITS ETF EUR Distribution

AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A., onderdeel van de AXA IM Group

ISIN IE00053HJRU7

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

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

De Central Bank of Ireland is verantwoordelijk voor het toezicht op AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A. met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument.

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

Datum van productie van de KID: 21-02-2025

Wat is dit voor een product?

Type

Het product is een aandelenklasse van het Compartiment "AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF" (het fonds) dat deel uitmaakt van de ICAV "AXA IM ETF ICAV" (de "ICAV").

Looptijd

Dit product heeft geen einddatum, en kan worden geliquideerd onder de voorwaarden die in de statuten van de ICAV zijn vastgelegd.

Doelstellingen

Beleggingsdoelstelling

Kapitaalgroei op lange termijn nastreven uit een actief beheerde portefeuille van investment grade bedrijfsobligaties in euro met behoud van een decarbonisatiestrategie die is afgestemd op de koolstofemissies van de ICE BofA Euro Corporate Index Paris Aligned (Absolute Emissions) (de Benchmark).

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd ten opzichte van de Benchmark. Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, belegt het Fonds ten minste 90% van de nettoactiva in in EUR luidende, vastrentende en variabelrentende schuldinstrumenten van beleggingskwaliteit (met een rating van ten minste BBB- door Standard&Poor's of gelijkwaardige ratings door Moody's of Fitch of, indien geen rating, gelijkwaardig geacht aan die ratings door de Beleggingsbeheerder) die zijn uitgegeven door bedrijven die deel uitmaken van de Benchmark, exclusief contanten en kasequivalenten. Hierdoor kan het Fonds beleggen in groene, sociale, duurzame en aan duurzaamheid gekoppelde obligaties. Hoewel de Benchmark door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt om het initiële beleggingsuniversum (Initiële Beleggingsuniversum) te bepalen, mag de Beleggingsbeheerder niet beleggen in alle effecten die del uitmaken van de Benchmark, zal hij screenings en andere uitsluitingen toepassen en zal hij naar eigen goeddunken de beleggingen van het Fonds selecteren om ervoor te zorgen dat de kenmerken ervan overeenstemmen met zijn overtuigingen. De Benchmark past specifieke doelstellingen en uitsluitingsfilters toe op zijn moederindex ICE BofA Euro Corporate Index om de koolstofemissies van de bedrijven die deel uitmaken van de portefeuille met 50% te verminderen in vergelijking met de moederindex, terwijl hij een traject volgt naar nettonul tegen eind 2050 door een koolstofreductiepercentage op jaarbasis van ten minste 7% te hebben, emittenten met bepaalde ESG- en/of klimaatgerelateerde problemen te verwijderen en uitsluitingen toe te passen op bedrijven die te maken hebben met fossiele brandstoffen. Bovendien moet de Benchmark altijd minstens 50% onder het koolstofniveau van zijn moederindex liggen. Het Fonds is beperkt in de mate waarin de posities van de portefeuille kunnen afwijken van die van de Benchmark aangezien het min of meer overeenstemt met het Beleggingsuniversum. Een dergelijke afwijking van de Benchmark zal naar verwachting beperkt zijn. De Benchmark kwalificeert als een op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark op basis van Titel III, hoofdstuk 3a, van Verordening EU 2016/1011 om geleidelijk af te stemmen op de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs.

Het Fonds kan beleggen in vervroegd aflosbare obligaties. Het Fonds kan ook tot 25% beleggen in achtergestelde schuldefecten van beleggingskwaliteit, inclusief eeuwigdurende obligaties, vergeleken met het niveau van de Benchmark.

In geval van een ratingverlaging onder beleggingskwaliteit, kan het Fonds tot 10% beleggen in achtergestelde obligaties van beleggingskwaliteit. Het Fonds belegt echter niet in effecten met een kredietrating door Standard & Poor's van CCC+ of lager of een gelijkwaardige rating door Moody's of Fitch. De ratings zijn gebaseerd op de laagste van twee ratings of de op één na hoogste van drie ratings afhankelijk van hoeveel ratings er beschikbaar zijn. Wanneer de effecten geen rating hebben, moeten ze als gelijkwaardig met die niveaus worden beoordeeld door de beleggingsbeheerder. In geval van een verlaging van de kredietrating tot onder dergelijk minimum, zullen de effecten binnen de 6 maanden worden verkocht. Voor de selectie van kredietinstrumenten wordt niet alleen uitgegaan van de publiekelijk beschikbare kredietnoteringen, maar ook van een interne analyse van het krediet- of marktrisico. De beslissing om effecten te kopen of verkopen is ook gebaseerd op andere analysecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Aangezien de componenten van de Benchmark in ruime mate het Initiële Beleggingsuniversum vormen, wordt het Fonds beperkt in de mate waarin de

componenten waarin het naar verwachting zal beleggen, kunnen afwijken van die van de Benchmark en wordt in dat opzicht verwacht dat de afwijking van de componenten van het Fonds ten opzichte van die van de Benchmark beperkt zal zijn. De Beleggingsbeheerder zal zijn beleggingsproces echter toepassen op het Initiële Beleggingsuniversum en bijgevolg zal de samenstelling van de portefeuille van het Fonds naar verwachting afwijken van die van de Benchmark wat betreft het niveau van de posities van om het even welke component.

Het Fonds kan tot 10% beleggen in de deelnemingsrechten/aandelen van in aanmerking komende instellingen voor collectieve belegging, met inbegrip van geldmarktfondsen. Het Fonds kan tot 10% beleggen in geldmarktinstrumenten.

De Beleggingsbeheerder streeft er op lange termijn naar om beter te presteren dan de financiële prestaties na aftrek van de beheervergoedingen van de Benchmark en om absolute koolstofemissies te hebben die lager zijn dan of gelijk zijn aan de Benchmark door systematisch beleggingen voor het Fonds te kopen en verkopen door een 2-stappenbenadering toe te passen: 1/ bepalen van het beleggingsuniversum na toepassing van een eerste uitsluitingsfilter, zoals beschreven in het beleid van AXA IM inzake sectoruitsluiting, ESG-normen en met uitsluiting van emittenten die niet betrokken zijn bij een decarbonisatie- en transitietraject om geleidelijk aan af te stemmen op de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs, 2/ bepalen van de sector- en effectenstrategieën van het Fonds. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een top-down en bottom-up analyse om de sectorwegingen van de portefeuille te bepalen. Sectoren worden geëvalueerd op basis van een uitgebreide macro- en micro-economische analyse van de markt. De effectenstrategie omvat het gebruik van bottom-up analyses om fundamentele factoren te analyseren, zoals winstvooruitzichten, verwachte cashflow, rente- of dividenddekking en betalingsgeschiedenis, activadekking, looptijden van schuldefecten en financieringsbehoeften. De Beleggingsbeheerder controleert de koolstofemissies van het Fonds en van de Benchmark voor en na de handel op basis van gewogen gemiddelde absolute koolstofemissies van groep 1, 2 en 3 volgens zijn interne methodologie die interne en externe gegevens combineert.

De dekkinggraad van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt minstens 90% van de netto activa, met uitzondering van obligaties en andere schuldefecten uitgegeven door openbare emittenten, contanten en solidariteitsactiva.

De ESG-gegevens die gebruikt worden in het beleggingsproces zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels gebaseerd zijn op gegevens van derden en in sommige gevallen intern ontwikkeld zijn. Deze gegevens zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks diverse initiatieven kan het gebrek aan een geharmoniseerde definitie van duurzame beleggingen ertoe leiden dat de ESG-maatstaven en ESG-scores die door verschillende gegevensverstrekkers worden toegepast en toegekend aan één en dezelfde onderneming, sterk kunnen variëren. Als zodanig kan de beleggingsstrategie moeilijk te vergelijken zijn met andere beleggingsstrategieën die ook gebruikmaken van ESG-criteria en ESG-rapportage. Strategieën met ESG-criteria en criteria inzake duurzame ontwikkeling kunnen ESG-gegevens gebruiken die sterk op elkaar lijken, maar die toch van elkaar moeten worden onderscheiden omdat hun berekeningsmethode kan verschillen. De hierin beschreven ESG-methodologieën van de Beleggingsbeheerder kunnen in de loop van de tijd evolueren om onder meer rekening te houden met verbeteringen in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of met ontwikkelingen in regelgeving of andere externe kaders of initiatieven.

Voor beleggingsdoeleinden kan het Fonds deelnemen aan de markt voor kredietderivaten door het afsluiten van single name credit default swaps (CDS'en) om een specifieke kredietexposure te verwerven. De maximale blootstelling in termen van inherente verplichtingen aan credit default swaps zal niet meer dan 20% bedragen. Het Fonds kan ook gebruikmaken van de volgende financiële derivaten: rentefutures, futures op obligaties, valutatermijncontracten, swaps en contante deviezentransacties voor een efficiënt portefeuillebeheer, beleggings- of afdekkingdoeleinden.

Het Fonds zal geen total return swaps of instrumenten met vergelijkbare kenmerken aangaan.

De Fondsen zullen geen effecten uitlenen of lenen, noch terugkoopovereenkomsten sluiten.

Het Fonds 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 informatieverstopping over duurzaamheid in de financieledienstensector.

Inkomsten

Voor distributie-aandelenklassen (Dis) wordt het dividend uitgekeerd.

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 5 jaar aan te houden.

Uitvoering van inschrijvings- en terugkooporders

De belegger kan de aandelen van het fonds elke dag kopen of verkopen, zoals nader toegelicht in het prospectus. Alleen geautoriseerde deelnemers kunnen rechtstreeks met het fonds handelen.

Doelgroep retailbeleggers

Het fonds is ontworpen voor niet-professionele beleggers die noch beschikken over de financiële expertise, noch specifieke kennis om het fonds te begrijpen, maar die een volledig kapitaalverlies kunnen verdragen. Het is geschikt voor klanten die streven naar kapitaalgroei en willen beleggen volgens ESG-criteria. De minimale aanbevolen beleggingshorizon voor kandidaat-beleggers is 5 jaar.

Bewaarder

STATE STREET CUSTODIAL SERVICES (IRELAND) LIMITED

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 5 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:		5 jaar	
Voorbeeld belegging:		€10 000	
		Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 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	€8 130	€7 860
	Gemiddeld rendement per jaar	-18.70%	-4.70%
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€8 390	€8 820
	Gemiddeld rendement per jaar	-16.10%	-2.48%
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€10 110	€9 740
	Gemiddeld rendement per jaar	1.10%	-0.53%
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€10 980	€11 270
	Gemiddeld rendement per jaar	9.80%	2.42%

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

Ongunstig scenario: dit type scenario heeft zich voorgedaan voor een belegging tussen 10 2017 en 10 2022.

Gematigd scenario: dit type scenario heeft zich voorgedaan voor een belegging tussen 04 2017 en 04 2022.

Gunstig scenario: Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 12 2015 en 12 2020.

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

Wat gebeurt er als AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A. niet kan uitbetalen?

Het product is opgericht als een aparte entiteit van AXA Investment Managers Paris S.A. In geval van het in gebreke blijven van AXA Investment Managers Paris S.A., 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 5 jaar
Totale kosten	€51	€253
Effect van de kosten per jaar (*)	0.5%	0.5% 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 -0.01% vóór kosten en -0.53% 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	0% Wij rekenen geen instapkosten op de secundaire markt.*	€0
Uitstapkosten	0% Wij rekenen geen uitstapkosten op de secundaire markt.*	€0
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	0.20% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit percentage van de lopende kosten is een schatting.	€20
Transactiekosten	0.31% 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.	€31
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen (en carried interest)	Er is geen prestatievergoeding voor dit product.	€0

*Secundaire markt: Er zijn geen instapkosten van toepassing op beleggers die aandelen van het Fonds kopen/verkopen op beurzen. Deze beleggers zullen de marktprijs betalen/ontvangen, zodat ze meer kunnen betalen dan de intrinsieke waarde van het Fonds op het moment van hun aankoop of minder kunnen ontvangen dan de intrinsieke waarde van het Fonds op het moment van hun verkoop. Ze kunnen onderworpen zijn aan makelaars-, handels- en/of andere vergoedingen die in rekening worden gebracht door hun tussenpersoon (bijv. makelaar) en niet in rekening worden gebracht door het Fonds of zijn beheermaatschappij.

Primaire markt: Geautoriseerde deelnemers die rechtstreeks met het Fonds handelen, betalen de bijbehorende transactiekosten en in-/of uitstapkosten die tot 3% kunnen oplopen.

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

Aanbevolen periode van bezit: 5 jaar

Dit product heeft geen minimaal vereiste periode van bezit, de 5 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?

Met klachten kunt u steeds terecht bij de klantendienst per e-mail, met vermelding van het onderwerp van uw bericht: client@axa-im.com

of per post op het volgende adres: AXA Investment Managers Paris (Client Service) Tour Majunga - 6, place de la Pyramide 92908 Paris - La Défense cedex - Frankrijk of per telefoon: +33 (0) 1 44 45 85 65

Als u op een van onze fondsen hebt ingeschreven op advies van een tussenpersoon die niet tot de AXA Investment Managers Group behoort, raden wij u aan uw klacht rechtstreeks tot die persoon te richten.

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 FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED 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 prestatiescenarioberekeningen vindt u op: <https://funds.axa-im.com/>.

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.