

La presente comunicación publicitaria está destinada exclusivamente a inversores/clientes profesionales, tal como se establece en las definiciones de los artículos 194 y 196 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión. Su uso y circulación deben restringirse en consecuencia.

# AXA World Fund Euro Credit Total Return



Invertir en  
oportunidades  
en todo el  
mercado  
de bonos  
corporativos  
denominados  
en euros

El fondo AXA WF Euro Credit Total Return busca maximizar el retorno total en todos los ciclos de mercado a través de un enfoque activo y diversificado de inversión en renta fija, sin referencia a un índice de referencia.

## ¿Por qué elegir el crédito en euros?

En nuestra opinión, el rendimiento total actual ofrece **rentas atractivas**

Las empresas con buenos fundamentales pueden estar bien posicionadas para **capear la incertidumbre**

Creemos que la **fuerte demanda de crédito** podría ser un importante **motor de rentabilidad**

## ¿Por qué elegir este fondo?



### SIN RESTRICCIONES

**Solución flexible** gestionada activamente para un entorno volátil



### EXPERTOS EN CRÉDITO EN EUROS

Aprovechando una amplia gama de recursos en **análisis y ejecución**



### INVERSORES RESPONSABLES

Fondo clasificado conforme al artículo 8 del SFDR<sup>1</sup>



Escanee el código QR para obtener más información sobre el fondo  
**AXA WF Euro Credit Total Return**

<sup>1</sup>La clasificación del fondo AXA WF Euro Credit Total Return con arreglo al SFDR puede estar sujeta a ajustes y modificaciones, ya que el SFDR ha entrado en vigor recientemente y algunos aspectos del SFDR pueden estar sujetos a interpretaciones nuevas y/o diferentes de las existentes en la fecha del presente documento. Como parte de la evaluación continua y el proceso actual de clasificación de sus productos financieros con arreglo al SFDR, la Sociedad Gestora se reserva el derecho, de acuerdo con la normativa aplicable y la documentación legal del Fondo y dentro de los límites de la misma, a modificar la clasificación del Fondo de vez en cuando para reflejar los cambios en la práctica del mercado, sus propias interpretaciones, las leyes o reglamentos relacionados con el SFDR o los reglamentos delegados actualmente aplicables, las comunicaciones de las autoridades nacionales o europeas o las decisiones judiciales que aclaren las interpretaciones del SFDR. Se recuerda a los inversores que no deben basar sus decisiones de inversión únicamente en la información presentada en el SFDR.

**DATOS DEL FONDO<sup>2</sup>**
**26/02/15**

Fecha de creación

**EUR**

Divisa de referencia

**2.825**

 ACTIVOS  
GESTIONADOS (M€)

**5,2**

Duración

**3,94%**

 Yield to Maturity  
(YTM)<sup>5</sup>
**5 estrellas<sup>2</sup>**

 Calificación actual  
de Morningstar<sup>3</sup>
**26%**

Alto rendimiento (HY)

**Información básica sobre el fondo AXA WF Euro Credit Total Return**
**1**

Cartera media de calidad investment grade con un amplio margen para invertir en High Yield

**2**

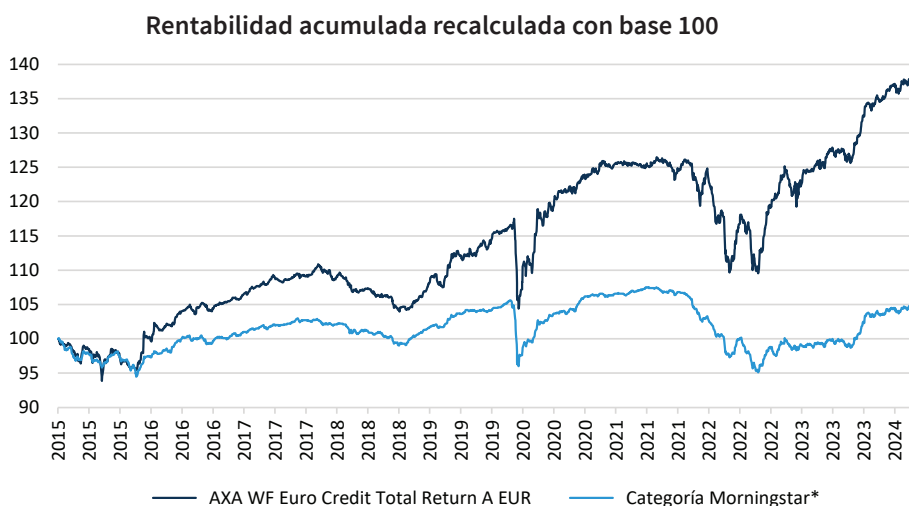
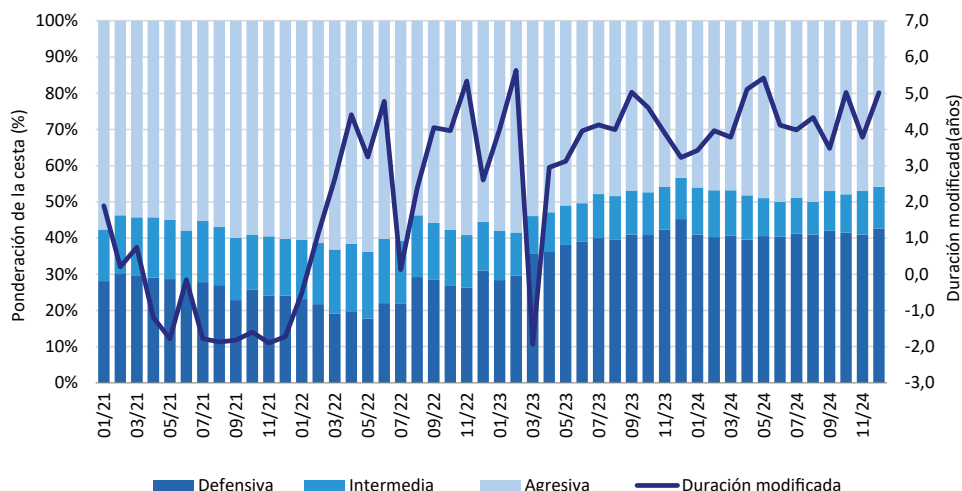
Gestión flexible de la duración (horquilla media: -2 a 6 años)

**3**

Amplia gama de diversificación y fuentes de posible retorno

**Posicionamiento de rentabilidad del fondo**

Las rentabilidades pasadas no son un indicador de rentabilidades futuras

 Rentabilidad desde el lanzamiento (neta)<sup>4</sup>

**Asignación histórica de la ponderación de la cesta<sup>2</sup>**


<sup>2</sup>Fuente: AXA IM, Morningstar, a 31/12/2024. Datos no auditados y procedentes de nuestro sistema de gestión de carteras de front office Synview. <sup>3</sup>Las referencias a clasificaciones y premios no son un indicador de clasificaciones o premios futuros. <sup>4</sup>Fuente: AXA IM, Morningstar. Rentabilidad neta A EUR a 31/12/2024. La clase de acción se lanzó en abril de 2015. \*RF Flexible EUR. <sup>5</sup>El Yield to Maturity (YTM), el rendimiento hasta el vencimiento, es un indicador financiero que representa la tasa de rendimiento total de un bono si se mantiene hasta su vencimiento

## AXA WF Euro Credit Total Return - Rentabilidad<sup>6</sup>

Las rentabilidades pasadas no son un indicador de rentabilidades futuras

Rentabilidad anual hasta la fecha	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Rentabilidad neta</b> (Clase de acción A)	<b>8,52%</b>	<b>4,14%</b>	<b>-4,27%</b>	<b>10,60%</b>	<b>7,06%</b>	<b>1,42%</b>	<b>-4,16%</b>	<b>11,45%</b>	<b>8,46%</b>
<b>Grupo de homólogos*</b>	<b>3,44%</b>	<b>2,24%</b>	<b>-3,09%</b>	<b>5,15%</b>	<b>1,68%</b>	<b>0,49%</b>	<b>-8,54%</b>	<b>6,21%</b>	<b>4,48%</b>

### Riesgos clave: AXA WF Euro Credit Total Return

La siguiente lista de factores de riesgo no es exhaustiva. Consulte el folleto para obtener todos los detalles del producto e información completa sobre los riesgos.

<b>Riesgo de pérdida de capital</b>	Salvo cuando el folleto hace referencia explícitamente a la existencia de una garantía de capital en una fecha determinada, y con sujeción a los términos de la misma, no se otorga ni se proporciona ninguna garantía a los inversores con respecto a la restitución de sus inversiones iniciales o posteriores en un subfondo. La pérdida de capital puede deberse a una exposición directa, de contraparte o indirecta (p. ej.: exposición a activos subyacentes mediante el uso de instrumentos derivados, préstamos y empréstitos de valores o acuerdos de recompra).
<b>Riesgo de contraparte</b>	Riesgo de quiebra, insolvencia o impago o incumplimiento de cualquiera de las contrapartes del Subfondo, que conlleve el impago o incumplimiento por parte de estas.
<b>Riesgo de liquidez</b>	Riesgo de un nivel de liquidez bajo en determinadas condiciones de mercado que podrían llevar al Subfondo a tener dificultades para valorar, comprar o vender la totalidad o parte de sus activos, con un posible impacto en su valor liquidativo.
<b>Riesgo de crédito</b>	Riesgo de que los emisores de los títulos de deuda mantenidos en el Subfondo incumplan sus obligaciones o vean rebajada su calificación crediticia, lo que conllevaría una disminución del valor liquidativo.
<b>Impacto de técnicas como los derivados</b>	Algunas estrategias de gestión conllevan riesgos específicos, como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito, el riesgo de contraparte, los riesgos jurídicos, los riesgos de valoración, los riesgos operativos y los riesgos relacionados con los activos subyacentes.
<b>Riesgo relacionado con las inversiones en instrumentos de alto rendimiento (high yield)</b>	El Fondo puede estar expuesto a un riesgo relacionado con las inversiones en instrumentos financieros de alto rendimiento (high yield). Estos instrumentos presentan mayores riesgos de impago que los de la categoría Investment grade. En caso de impago, el valor de estos instrumentos puede disminuir significativamente, lo que afectaría al Valor liquidativo del Fondo.

La utilización de dichas estrategias puede conllevar además un apalancamiento, que puede incrementar el efecto de las fluctuaciones del mercado en el Subfondo y acarrear un riesgo significativo de pérdidas.

<sup>6</sup>Fuente: AXA IM, Morningstar. Rentabilidad neta A EUR a 31/12/2024 con dividendos reinvertidos. La clase de acción se lanzó en abril de 2015.

\*El grupo de homólogos está compuesto por fondos con una política de inversión similar y un perfil de riesgos y beneficios similar, basado en la categoría Morningstar™ RF Flexible EUR. Fuente: AXA IM, Morningstar, a 31/12/2024. El fondo AWF Euro Credit Total Return se gestiona sin referencia a ningún índice de referencia. La clase de acción se lanzó en abril de 2015. La información presentada en este documento podrá actualizarse de vez en cuando. Las rentabilidades netas se basan en la reinversión de dividendos y se presentan netas de comisiones de gestión financiera excluyendo otros gastos de gestión, costes de cobertura de divisas, cotizaciones sociales e impuestos.



**Benoît de Laval, CFA<sup>7</sup>**  
**Gestor de carteras sénior**

Benoît cuenta con 13 años de experiencia en la gestión de inversiones. Se incorporó a AXA IM en 2019 y es gestor de carteras senior en el equipo de crédito Investment grade en euros.



**Boutaina Deixonne, CFA<sup>7</sup>**  
**Responsable de crédito euro Investment grade y high yield**

Boutaina cuenta con 22 años de experiencia en la gestión de inversiones. Se incorporó a AXA IM en 2003 y es responsable del equipo de crédito euro Investment Grade y High Yield.

La inversión se reducirá mediante el pago de los siguientes costes:

ISIN	Clase de acciones	Comisiones de gestión <sup>8</sup>
LU1164219682	A EUR Cap	0,95%
LU1164219922	A EUR Dis	0,95%
LU1164223015	I EUR Cap	0,45%
LU1164223288	I EUR Dis	0,45%

<sup>7</sup>La información sobre el personal es meramente informativa. No garantizamos que el personal siga siendo empleado de AXA Investment Managers.

<sup>8</sup>Más información sobre las comisiones a continuación.

## Comisiones y gastos

La inversión se verá reducida por los siguientes costes.

### Comisiones

Comisiones de suscripción máximas	3% para la clase de acción A 0% para la clase de acción I
Comisiones de salida máximas	-
Comisiones de gestión máximas	0,95% para la clase de acción A 0,45% para la clase de acción I
Gastos corrientes en 2023	1,20% para la clase de acción A 0,58% para la clase de acción I
Comisiones de rentabilidad máximas	-

Esto es una comunicación publicitaria que se dirige exclusivamente a inversores/clientes profesionales e institucionales, tal y como se definen en la legislación y normativa locales aplicables. Ha sido preparado con carácter meramente informativo y no constituye una oferta en un folleto en particular o una invitación para cerrar un trato, comprar o vender ningún instrumento financiero o participar en ninguna estrategia de negociación, incluyendo la prestación de servicios de inversión o análisis financiero.

Este documento ha sido preparado por AXA Investment Managers Paris, S.A., Sucursal En España. A pesar de los esfuerzos dedicados a la revisión del contenido de este documento, no se garantiza de manera implícita o explícita que la información aquí contenida sea exacta y completa. Dicha información podrá ser modificada y/o actualizada sin previo aviso. Ni AXA Investment Managers, sus sucursales, filiales y asimiladas, ni ninguna otra compañía o unidad perteneciente al Grupo AXA, y ninguno de sus directores o empleados podrán ser considerados responsables directos o indirectos de la información aquí contenida.

Usted asume el riesgo de la utilización de la información incluida en este documento. La información incluida en este documento se pone a disposición exclusiva del destinatario para su uso interno, quedando terminantemente prohibida cualquier distribución o reproducción, parcial o completa por cualquier medio de este material sin el consentimiento previo por escrito de AXA Investment Managers Paris, S.A., Sucursal en España. La información aquí contenida está dirigida exclusivamente a inversores/clientes profesionales, tal como se establece en las definiciones de los artículos 194 y 196 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión. La información aquí contenida tiene carácter publicitario y se refiere a AXA WF Euro Credit Total Return, sub-fondo de AXA WORLD FUNDS, SICAV (la IIC), una institución de inversión **colectiva inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 239** ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)), donde puede consultarse la lista actualizada de entidades comercializadoras en España de la Sociedad (los Distribuidores españoles). Tenga en cuenta que la sociedad gestora se reserva el derecho, en cualquier momento, de dejar de comercializar la IIC en España, toda vez que se cumplan los requisitos locales y realizado las notificaciones pertinentes. La clasificación del Fondo con arreglo al SFDR puede estar sujeta a ajustes y modificaciones, ya que el SFDR ha entrado en vigor recientemente y algunos aspectos del SFDR pueden estar sujetos a interpretaciones nuevas y/o diferentes de las existentes en la fecha del presente documento. Como parte de la evaluación continua y el proceso actual de clasificación de sus productos financieros con arreglo al SFDR, la Sociedad Gestora se reserva el derecho, de acuerdo con la normativa aplicable y la documentación legal del Fondo y dentro de los límites de la misma, a modificar la clasificación del Fondo de vez en cuando para reflejar los cambios en la práctica del mercado, sus propias interpretaciones, las leyes o reglamentos relacionados con el SFDR o los reglamentos delegados actualmente aplicables, las comunicaciones de las autoridades nacionales o europeas o las decisiones judiciales que aclaren las interpretaciones del SFDR. Se recuerda a los inversores que no deben basar sus decisiones de inversión únicamente en la información presentada en el SFDR.

Para más información sobre aspectos de sostenibilidad, consulte el siguiente enlace: [Inversión Responsable | AXA IM ES \(axa-im.es\)](https://www.axa-im.es/inversion-responsable)

Este documento contiene breve información sobre el sub-fondo y no detalla todos los posibles riesgos u otros aspectos importantes relativos a su potencial inversión. Las decisiones de inversión se realizarán sobre la base de la lectura y entendimiento de la información contenida en el último folleto de la Sociedad, datos fundamentales para el inversor (DFI) y los últimos informes económicos anuales y semestrales. Los Distribuidores españoles facilitarán a cada inversor, con carácter previo a la suscripción de las acciones del Sub-fondo, una copia traducida al español del DFI y el último informe económico. Podrá obtener un resumen en español de los derechos de los inversores en el siguiente enlace [Resumen de los derechos del inversor - AXA IM España \(axa-im.es\)](https://www.axa-im.es/resumen-de-los-derechos-del-inversor).

En caso de insatisfacción con los productos o servicios, usted tiene derecho a presentar una queja ante el comercializador o directamente ante la sociedad gestora (más información sobre nuestra política de quejas disponible en [Nuestras políticas internas y otras informaciones importantes - AXA IM España \(axa-im.es\)](https://www.axa-im.es/nuestras-politicas-internas-y-otras-informaciones-importantes) y también consultando <https://www.axa-im.es/servicio-de-atencion-de-quejas-y-reclamaciones>). También tiene derecho a emprender acciones legales o extrajudiciales en cualquier momento si reside en uno de los países de la Unión Europea. La plataforma europea de resolución de litigios online le permite introducir un [formulario de reclamación](https://www.axa-im.es/formulario-de-reclamacion) y le informa, en función de su jurisdicción, sobre sus [vías de recurso](https://www.axa-im.es/vias-de-recurso).

Asimismo, una copia de la memoria de comercialización, siguiendo el modelo establecido por la CNMV, estará disponible a través de los Distribuidores españoles. La documentación obligatoria oficial estará disponible a través de los Distribuidores españoles, en versión impresa o digital, y también disponible bajo petición marcando +34 91 406 7200, escribiendo a [informacion@axa-im.com](mailto:informacion@axa-im.com) o consultando [www.axa-im.es](http://www.axa-im.es), donde se podrá obtener información sobre los valores liquidativos de las clases de acciones disponibles en España, así como un resumen de los derechos de los inversores. Morningstar2022 Morningstar.

Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones ("Información") aquí contenidos (1) incluyen información propiedad de Morningstar; (2) no pueden ser copiados ni redistribuidos; (3) no constituyen asesoramiento de inversión; (4) se facilitan únicamente con fines informativos; (5) no se garantiza que sean completos, exactos u oportunos; y (6) pueden estar extraídos de datos de fondos publicados en diversas fechas. Morningstar no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas relacionadas con la Información o su uso. Verifique toda la Información antes de utilizarla y no tome ninguna decisión de inversión sin el asesoramiento de un asesor financiero profesional. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. El valor y los ingresos derivados de las inversiones pueden tanto bajar como subir.

Se recomienda obtener más información y recibir asesoramiento profesional antes de llevar a cabo una decisión de inversión. Tenga en cuenta que el valor de una inversión puede fluctuar al alza o a la baja y que rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros. Las proyecciones presentadas son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos de la variación de esta inversión en el pasado, y en las condiciones actuales del mercado, y no constituyen un indicador exacto. El rendimiento obtenido puede variar en función de cómo evolucione el mercado y de cuánto tiempo se mantenga la inversión o el producto.

AXA Investment Managers Paris, S.A., Sucursal en España, con Código de Identificación Fiscal W0024065E, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 41006, Libro 0, Folio 1, Sección 8, Hoja M-727252, con domicilio Paseo de la Castellana 93, 6ª planta e inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con número de registro oficial 38 como una Sociedad gestora del espacio económico europeo con sucursal en España.