FUND HIGHLIGHTS

FIXED INCOME

AXA IM Maturity 2022

Compartiment de l'ICAV AXA IM World Access Vehicle de droit irlandais

UN COMPARTIMENT OBLIGATAIRE QUI CHERCHE À CAPTER LES OPPORTUNITÉS SUR LE MARCHÉ DES **OBLIGATIONS À HAUT RENDEMENT**

Pour quels investisseurs ?

AXA IM Maturity 2022 s'adresse aux investisseurs souhaitant diversifier leur épargne en investissant dans des obligations à haut rendement libellées en dollar. A la recherche d'une rémunération potentielle supérieure à celle qu'ils pourraient attendre d'un investissement obligataire classique, pour autant qu'ils acceptent un placement jusqu'au 28/02/2022.

Période de souscription :

Du 12 septembre 2016 au 28 février 2017

AXA INVESTMENT MANAGERS

Qu'est-ce qu'un fonds obligataire à maturité de 5 ans et demi maximum ?

La durée de placement

Il s'agit d'un fonds obligataire qui suit un objectif de gestion précis durant une période fixée à 5 ans et demi maximum. L'investisseur sait pour quelle durée son investissement lui est recommandé. La période de souscription est généralement assez courte.

La composition

Un fonds obligataire de ce type est généralement investi en obligations d'entreprises, conservées dans le portefeuille jusqu'à leur date de remboursement. Celle-ci correspond plus ou moins à la date de placement recommandée du fonds.

Le rendement potentiel

Le rendement potentiel moyen des obligations en portefeuille permet une estimation, après déduction des frais, de la performance potentielle qu'obtiendra l'investisseur s'il reste jusqu'à la date de placement recommandée.

Qu'est-ce qu'une obligation à haut rendement ?

Dès lors qu'elle émet des obligations, une entreprise est évaluée par des agences de notations, qui lui octroient une note en fonction de sa capacité à payer les intérêts et à rembourser le principal. Lorsqu'elle reçoit une note inférieure à BBB-, elle rentre dans la catégorie « Haut Rendement » selon Standard & Poor's. Puisqu'elle présente un risque de défaut plus important, cette entreprise versera des intérêts plus élevés pour inciter les investisseurs à acheter ses obligations.
Les obligations à haut rendement sont donc des obligations classiques qui présentent un risque de défaut, de liquidité et de perte en capital plus élevé mais qui offrent, en contrepartie, un potentiel de rendement attractif.

Échelle de notation financière selon Standard & Poor's

INVESTMENT GRADE	
Première qualité	AAA
Haute qualité	AA+
	AA
	AA
Qualité moyenne supérieure	A+
	A
	A
Qualité moyenne inférieure	BBB+
	BBB
	BBB-
HAUT RENDEMENT	
Spéculatif	BB+
	BB
	BB-
Très spéculatif	B+
	B
	B-
Risque élevé	CCC+
Ultra spéculatif	CCC
	CCC-
Ultra spéculatif et très risqué	CC
	C
Proche de la faillite	D

\+ Obligations de bonne à moins bonne qualité -

Objectif de gestion & stratégie d'investissement

AXA IM Maturity 2022 ? Consultez notre site internet **www.axa-im.be**

L'objectif de gestion d' AXA IM Maturity 2022 est de procurer un potentiel de rendement en investissant principalement dans des obligations de sociétés à haut rendement d'entreprises.

La stratégie d'investissement consiste à construire de manière discrétionnaire un portefeuille largement diversifié de titres de créance négociables libellés en dollar d'échéance proche du 28/02/2022. Ces titres doivent être notés en deçà de la catégorie « investment grade » (c'est-à-dire inférieure à BBB- selon Standard & Poor's ou Baa3 selon Moody's).

Ces titres sont émis principalement par des sociétés domiciliées aux Etats-Unis. A concurrence de 30% le compartiment pourra également investir dans des titres de créance émis par des organismes publics ou privés de pays membres de l'OCDE Autre que les Etats-Unis, libellés en dollar. A compter du 28/02/2022, le compartiment sera constitué de placement monétaire et de liquidité.

En choisissant AXA IM Maturity 2022 l'investisseur peut ...

Estimer et générer un potentiel de rendement ...
...en achetant des obligations et des titres de créance à haut rendement

- Émis par des entreprises de faible notation de crédit, libellés en dollar et d'échéance proche du 28/02/2022

Bénéficier d'une solution plus stable et plus prévisible que des solutions de placement traditionnels
... grâce à l'approche 'Buy and Monitor' *

- Obligations de sociétés sélectionnées sur un modèle économique solide et capables de rembourser leur dette à une date proche du 28/02/2016
- Obligations généralement détenues jusqu'à l'échéance pour réduire l'impact des fluctuations des taux et limiter les coûts de transaction
- Diminution de l'exposition à un émetteur en cas de dégradation de sa qualité
- Réinvestissement des coupons perçus dans des obligations avec la même date d'échéance ou dans des instruments du marché monétaire

Ne pas devoir surveiller constamment les marchés et ne pas se préoccuper du meilleur moment pour vendre
... en restant investi jusqu'à la date d'échéance

- La durée maximale de détention pour recevoir le rendement brut annualisé estimé est définie dès le début
- En cas de demande de remboursement anticipé, les investisseurs peuvent percevoir un rendement global inférieur et donc ne pas profiter pleinement des avantages d'un fonds à échéance

Risques

Risque de crédit : en cas de défaillance ou de dégradation de la qualité des émetteurs d'obligations, la valeur des titres de créance dans lesquels est investi le fonds baissera.

Risque de contrepartie : risque d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie du fonds, pouvant conduire à un défaut de paiement ou de livraison.

Impact des techniques telles que les produits dérivés : certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque légal, le risque de valorisation, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents.

Risque de liquidité : risque de rencontrer des difficultés à acheter ou vendre les actifs du compartiment.

Risque de couverture : La devise de référence étant le dollar, la sélection d'une part en euro, couverte aux fins de réduire le risque de change avec le dollar, entraînera un coût supplémentaire variable en fonction de l'évolution du taux de change et de la différence des taux d'intérêts entre la Zone Euro et les Etats Unis.

À propos de l'équipe de gestion des obligations à haut rendement américaines d'AXA IM...

13 analystes & gérants de portefeuilles dédiés

15 ans d'expérience en moyenne

$28 milliards d'actifs gérés

5 défauts dans nos portefeuilles contre 503 sur le marché**

Profil de risque et de rendement(1)

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

* La stratégie « buy and monitor », consiste à acheter (« buy ») des titres soigneusement sélectionnés et à les conserver pendant une durée relativement longue, sans essayer de les revendre pour encaisser une plus-value et en se contentant de percevoir les dividendes. L'approche « monitor » intègre une dimension de gestion active des titres en ce sens où les raisons de vendre un titre sont soumises à une discipline stricte de vente (détérioration de la qualité d'un émetteur, de la valeur d'un titre, du profil risque/rendement du portefeuille)

**Source: AXA IM et J.P. Morgan au 31/08/2016 (entre 2002 et 2016)

Caractéristiques spécifiques
AXA IM Maturity 2022 - Part A

Forme juridique	Compartiment de l'ICAV AXA IM World Access Vehicle, constitué pour une durée illimitée [2]
Nationalité	Irlandais
Date de création	12/09/2016
Devise de référence	USD
Devise de la part	USD /EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part A USD	Capitalisation / Distribution trimestrielle
Type de part A (H) EUR	Capitalisation / Distribution
Code ISIN A USD	IE00BDBVWG26/IE00BDBVWH33 (Distribution trimestrielle du dividende)
Code ISIN A (H) EUR	IE00BDBVWK61/IE00BDBVWL78
Droits d'entrée	3 % max [3]
Frais de gestion	1,10% max
Frais courants estimés (frais de gestion réels compris)	1,19%
TOB de sortie / conversion (part de capitalisation)	1,32% (Max.: 2.000 €)
Souscription initiale minimale	0 EUR
Souscriptions / rachats	Cours inconnu – chaque jour ouvré jusqu'à 17 heures (heure de Dublin). Le compartiment sera fermé à la souscription le 28 février 2017 à 17 heures (heure de Dublin)
Règlement	J+3 jours ouvrables
Date de placement recommandée	28 février 2022
Taux de précompte mobilier (part de distribution)	27%
Taxe belge sur l'épargne (si titres de créance > 25%)	27% (sur les plus-values)
Société de gestion	AXA Investment Managers Paris [4]
Gestionnaire financier	AXA Investment Managers Inc
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Publication de la VNI	www.beama.be
Structure 'Nominee' [5]	Applicable en fonction du choix du distributeur. Tarification applicable selon le distributeur

Préalablement à toute souscription, l'investisseur est prié de prendre connaissance du KIID et du prospectus.
Le KIID, le prospectus, les rapports semi-annuel et annuel sont mis à disposition gratuitement en français et en néerlandais auprès du service financier : CACEIS Belgium, Avenue du Port 86C- b320, 1000 Bruxelles, auprès du distributeur AXA Bank Europe S.A., Boulevard du Souverain 25, 1170 Bruxelles ou via AXA IM Benelux : Boulevard du Souverain 36 boîte 3, 1170 Bruxelles (www.axa-im.be). En cas de problème, nous vous suggérons de formuler votre plainte auprès de Customer Relations AXA Bank – Grotesteenweg 214-B21/494 – 2600 Berchem (customer.relations@axa.be). Si le traitement qui en est donné ne vous satisfait pas, nous vous recommandons de contacter l'Ombudsman en conflits financiers : ombudsman@ombudsfin.be ou au +32 (0)2 545 77 70.

Ce document ne constitue pas un élément contractuel.
(1) La catégorie de risque est calculée sur base des performances historiques de la classe d'actifs et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du compartiment. La catégorie de risque publiée n'est pas garantie et peut évoluer dans le futur. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque. La catégorie 1 représente la catégorie la plus faible, la catégorie 7 la catégorie la plus élevée. (2) AXA IM Maturity 2022 est un compartiment de l'ICAV de droit irlandais AXA IM World Access Vehicle, établie en Irlande, au 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2. AXA IM Maturity 2022 a le statut de UCITS et est disponible en Belgique. (3) Sur base de la grille tarifaire appliquée par le distributeur. (4) AXA Investment Managers Paris est la société de gestion de droit français de AXA IM Maturity 2022 domiciliée en France, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide, 92800 Puteaux et enregistrée sous le numéro du registre de commerce B 353 534 506. (5) Structure 'Nominee' : les parts des investisseurs sont inscrites en leur nom propre sur un compte titres auprès du 'Nominee'. Ensuite, l'ensemble des investisseurs sont inscrits globalement sur un compte d'investisseurs-nominee dans le registre du compartiment.
AXA IM et/ou ses affiliés peuvent recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession relative au fonds de placement ou à la structure du placement. Veuillez contacter AXA IM Benelux pour plus d'informations au sujet de ces rétrocessions. Pour tout autre information, les investisseurs sont priés de prendre contact avec le service financer CACEIS Belgium. Les informations présentées peuvent être différentes des informations actualisées. Du fait de leur simplification les informations contenues dans ce document sont partielles. Les données actualisées sont disponibles dans le prospectus et le KIID ainsi que sur le site internet www.axa-im.be.

10/10/2016 - 7.19.1468 - Design & Production: AXA IM Paris - 18-BE- 09451 - Photos : iStock

AXA IM Benelux
Boulevard du Souverain 36/3 - 1170 Bruxelles