

AXA IM Maturity 2022

Compartiment van het ICAV naar Iers recht AXA IM World Access Vehicle

EEN OBLIGATIEFONDS DAT ERNAAR STREEFT
DE MOGELIJKHEDEN OP DE MARKT VAN
HOOGRENTENDE OBLIGATIES TE BENUTTEN

Voor welke belegger?

AXA IM Maturity 2022 is opgericht voor beleggers die hun spaargeld willen spreiden en beleggen in hoogrentende obligaties luidend in US dollar. Het fonds richt zich tot beleggers die op zoek zijn naar een rendement dat potentieel hoger ligt dan dat van een klassieke obligatiebelegging en die bereid zijn hun geld vast te zetten tot 28/02/2022.

Intekenperiode:

van 12 september 2016
tot 28 februari 2017

Wat is een obligatiefonds met een eindvervaldag binnen maximum vijfenhalf jaar?

De looptijd



Het is een obligatiefonds met nauwkeurige beleggingsdoelstelling tijdens een vastgelegde periode van maximum vijfenhalf jaar. De belegger weet bijgevolg hoe lang het wordt aanbevolen zijn geld te beleggen. De initiële inschrijvingsperiode is doorgaans redelijk kort.

De samenstelling



Een obligatiefonds van dit type belegt doorgaans in bedrijfsobligaties die in de portefeuille aangehouden worden tot op de datum dat ze terugbetaald worden. Deze datum stemt min of meer overeen met de aanbevolen beleggingsdatum van het fonds.

Het potentiële rendement



Aan de hand van het gemiddelde potentiële rendement van de obligaties in de portefeuille kan er geschat worden wat het potentiële rendement (na aftrek van kosten) zal zijn voor de belegger als hij tot aan de aanbevolen beleggingsdatum belegt in het fonds.

Wat is een hoogrentende (High Yield) obligatie?

Zodra een bedrijf obligaties uitgeeft, wordt het door ratingbureaus geëvalueerd, die een rating toekennen aan het bedrijf afhankelijk van de mate waarin het bedrijf in staat is om rente te betalen en de hoofdsom af te lossen. Indien het bedrijf een lagere rating toegekend krijgt dan BBB-, belandt het in de categorie 'hoogrentend' volgens Standard & Poor's. Vermits het bedrijf een hoger wanbetalingsrisico inhoudt, moet dit bedrijf hogere interesten betalen om beleggers te motiveren tot aankoop van zijn obligaties. Hoogrentende obligaties zijn dus klassieke obligaties die een hoger wanbetalingsrisico, liquiditeitsrisico en risico op kapitaalverlies inhouden, maar die anderzijds ook een hoger potentieel rendement bieden.

Kredietratingschaal
volgens
Standard & Poor's

INVESTMENT GRADE

Eerste kwaliteit	AAA
	AA+
Hoge kwaliteit	AA
	AA
	A+
Hogere gemiddelde kwaliteit	A
	A
	BBB+
Lagere gemiddelde kwaliteit	BBB
	BBB-

High Yield

	BB+
Speculatief	BB
	BB-
	B+
Zeer speculatief	B
	B-
Hoog risico	CCC+
	CCC
Ultra-speculatief	CCC-
	CC
Ultra-speculatief en zeer risicovol	C
Faling nabij	D

Obligaties van goede naar minder goede kwaliteit

Beleggingsdoelstelling & -beleid



Wilt u meer weten
over AXA IM
Maturity 2022?
Ga dan naar onze
website
www.axa-im.be

De beleggingsdoelstelling van AXA IM Maturity 2022 is een potentieel rendement te verschaffen, door hoofdzakelijk te beleggen in hoogrentende bedrijfsobligaties.

De beleggingsstrategie van het fonds bestaat erin met een discretionaire aanpak een sterk gediversifieerde portefeuille samen te stellen met verhandelbare schuldeffecten, luidend in US dollar en met een vervaldatum dicht bij 28/02/2022. Deze schuldeffecten moeten een kredietnotering onder 'investment grade' hebben (d.w.z. lager dan BBB-

volgens Standard & Poor's of Baa3 volgens Moody's) en worden voornamelijk uitgegeven door bedrijven gevestigd in de Verenigde Staten.

Het fonds kan ook maximaal 30% van het ingelegde kapitaal beleggen in schuldeffecten, luidend in US dollar, die zijn uitgegeven door publieke of particuliere instellingen in andere OESO-landen dan de Verenigde Staten. Vanaf 28/02/2022 bestaat het vermogen van het fonds uit beleggingen in geldmarktinstrumenten en uit cash.

Door te kiezen voor AXA IM Maturity 2022 kan de belegger...



Een potentieel rendement schatten en behalen...
... door hoogrentende ('high yield') obligaties en schuldeffecten aan te kopen

- Die uitgegeven zijn door bedrijven met een lage kredietrating, luidend in US dollar en met een vervaldatum dicht bij 28/02/2022



Profiteren van een oplossing die stabiel en voorspelbaarder is dan klassieke beleggingsoplossingen...
... dankzij een 'Buy and Monitor'-aanpak*

- Obligaties van bedrijven die geselecteerd zijn op basis van een solide economisch model en volgens ons in staat zijn om hun schuld af te lossen op de vervaldatum
- Obligaties die in beginsel in portefeuille worden gehouden tot de vervaldatum om de impact van renteschommelingen en de transactiekosten te beperken
- Verminderde blootstelling aan een emittent indien de kredietnotering verslechtert
- Uitgekeerde coupons worden herbelegd in obligaties met dezelfde looptijd of in geldmarktinstrumenten



De markten met een gerust hart hun werk laten doen en hoeft hij zich niet te bekommeren om het beste moment om te verkopen...
... door belegd te blijven tot aan de vervaldatum

- De maximale beleggingshorizon voor het behalen van het geschatte geannualiseerde brutorendement ligt van bij de oprichting van het fonds vast
- In geval van gewenste vervroegde terugbetaling ontvangt de belegger mogelijk een lager rendement en zal hij bijgevolg niet ten volle profiteren van de voordelen van een 'maturity fund'

Risico's

Kredietrisico: het risico dat de obligatie-emittenten hun verplichtingen niet nakomen of hun kredietnotering naar beneden bijgesteld zien, resulterend in een waardevermindering van de schuldinstrumenten waarin het fonds belegt.

Tegenpartijrisico: het risico op insolventie of op falen van één van de tegenpartijen van het fonds, wat kan leiden tot in gebreke blijven (betaling of levering).

Impact van technieken zoals derivaten: sommige beheerstrategieën kunnen gepaard gaan met specifieke risico's, zoals het liquiditeitsrisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, juridisch risico, waarderingsrisico, operationeel risico en de risico's samenhangend met onderliggende activa.

Liquiditeitsrisico: het risico op moeilijkheden te stuiten bij het kopen of verkopen van de activa van het fonds.

Indekkingsrisico: De referentiemunt is de Amerikaanse dollar. De keuze voor een deelbewijs in euro met dekking om het wisselrisico ten opzichte van de dollar te beperken zal dan ook een bijkomende kost met zich meebrengen. Deze kost zal variëren in functie van de evolutie van de wisselkoers en van het verschil in rentevoet tussen de eurozone en de Verenigde Staten.

Over AXA IM's beheerteam van Amerikaanse bedrijfsobligaties...

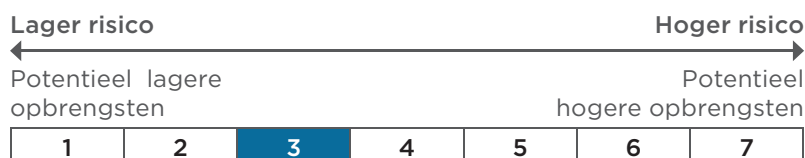
13 
analisten en
beheerders

15 
jaar
gemiddelde
ervaring

\$28 
miljard beheerd
vermogen

5 
defaults in onze
portefeuilles
tegenover 503 in
de markt**

Risico- en opbrengstprofiel⁽¹⁾



* De strategie 'buy and monitor' bestaat uit het aankopen ('buy') van zorgvuldig geselecteerde effecten en het aanhouden daarvan gedurende een betrekkelijk lange periode, zonder deze door te verkopen, met het oog op vermogenswinst en de ontvangst van dividenden. Het aspect 'monitor' voegt de dimensie van actief beheer van de effecten toe, in die zin dat de redenen voor verkoop van een effect onderhevig zijn aan een strikte verkoopdiscipline (verslechtering van de kredietnotering van een emittent, van de waarde van een effect, van het risico- en opbrengstprofiel van de portefeuille).

** Bron: AXA IM en J.P. Morgan per 31/08/2016 (tussen 2002 en 2016)

Specifieke kenmerken AXA IM Maturity 2022 - Deelbewijs A

Juridische vorm	Compartiment van het ICAV AXA IM World Access Vehicle, opgericht voor onbepaalde duur ⁽²⁾
Nationaliteit	Ierse
Oprichtingsdatum	12/09/2016
Referentiemunt	USD
Munt deelbewijs	USD /EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs A USD	Kapitalisatie & Distributie per kwartaal
Type deelbewijs A (H) EUR	Kapitalisatie & Distributie
ISIN Code A USD	IE00BDBVWG26/IE00BDBVWH33 (dividenduitkering per kwartaal)
ISIN Code A (H) EUR	IE00BDBVWK61/IE00BDBVWL78
Maximale instapkosten	3 % max ⁽³⁾
Maximale beheersvergoeding	1,10% max
Geschatte lopende kosten (beheersvergoeding inbegrepen)	1,19%
Beurstaks uit / overstap (kapitalisatie deelbewijs)	1,32% (Max.: 2.000 €)
Minimuminleg bij intekening	0 EUR
Intekening/Verkoop	Ongekende koers - Dagelijks (D) tot 17:00 uur (Dublin-tijd). Het fonds zal gesloten worden voor nieuwe intekeningen op 28/02/2017 om 17:00 uur (Dublin-tijd)
Afwikkeling	D+3 werkdagen
Aanbevolen beleggingsdatum	28 februari 2022
Percentage roerende voorheffing (distributiedeelbewijs)	27%
Belgische heffing op sparen (indien schuldeffecten > 25%)	27% (op meerwaarde)
Beheersvennootschap	AXA Investment Managers Paris ⁽⁴⁾
Financieel beheerder	AXA Investment Managers Inc
Bewaarder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Publicatie van de NIW	www.beama.be
'Nominee'-structuur ⁽⁵⁾	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler. Tarifiering van toepassing volgens de verdeler.

Voorafgaand aan elke inschrijving, raden we de beleggers aan kennis te nemen van het KIID en het prospectus.

Het KIID (in het Frans en in het Nederlands), het prospectus, het halfjaarverslag en het jaarverslag (enkel in het Frans) worden gratis ter beschikking gesteld bij de financiële agent CACEIS Belgium, Havenlaan 86C- b320, 1000 Brussel, bij uw verdeler AXA Bank Europe N.V., Vorstlaan 25 - 1170 Brussel of via AXA IM, Vorstlaan 36 - Bus 3 - 1170 Brussel (www.axa-im.be). Wij raden u aan om bij problemen een klacht in te dienen bij Customer Relations AXA Bank – Grotesteenweg 214-B21/494 – 2600 Berchem (customer.relations@axa.be). 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 - +32 (0)2 545 77 70.

Dit document is geen contractuele verbintenis.

(1) 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. (2) AXA IM Maturity 2022 is een compartiment van het ICAV naar Iers recht AXA IM World Access Vehicle, gevestigd in Ierland te 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2. AXA IM Maturity 2022 heeft het UCITS IV statuut en is beschikbaar in België. (3) Op basis van het tarievenrooster toegepast door de verdeler. (4) AXA Investment Managers Paris is de beheersvennootschap, naar Frans recht, van AXA IM Maturity 2022, gevestigd in Frankrijk, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide, 92800 Puteaux en geregistreerd in het handelsregister onder nummer B 353 534 506. (5) 'Nominee'-structuur: de deelbewijzen van de beleggers staan onder hun eigen naam ingeschreven op een effectenrekening bij de 'nominee'. Vervolgens worden de beleggers tezamen ingeschreven op een beleggers-/nominee-rekening in het register van het compartiment. AXA IM en/of haar filialen kunnen een vergoeding betalen of een korting krijgen met betrekking tot het beleggingsfonds of de beleggingsstructuur. Contacteer AXA IM voor meer informatie omtrent deze retrocessies. Voor verdere informatie wordt beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële agent CACEIS Belgium. De verschaafte informatie kan afwijken van de bijgewerkte gegevens. De gegevens vervat in dit document zijn vereenvoudigd en bijgevolg onvolledig. De bijgewerkte gegevens zijn beschikbaar in het prospectus en het KIID, alsook op de website www.axa-im.be.