

DIT DOCUMENT IS BELANGRIJK EN VEREIST UW ONMIDDELLIJKE AANDACHT. INDIEN U TWIJFELT OVER DE TE NEMEN MAATREGELEN, DIENT U ONMIDDELLIJK ADVIES IN TE WINNEN BIJ UW ONAFHANKELIJKE JURIDISCHE, FISCALE, FINANCIËLE OF PROFESSIONELE ADVISEUR.

CIRCULAIRE AAN DE AANDEELHOUDERS VAN

AXA IM Maturity 2022 Fund

Een compartiment van

AXA IM World Access Vehicle ICAV

(Een open-ended Iers instrument voor collectief vermogensbeheer met een paraplustructuur met variabel kapitaal en gescheiden aansprakelijkheid tussen compartimenten, dat door de Centrale Bank van Ierland is geregistreerd en een vergunning heeft gekregen om zaken te doen als een ICAV, krachtens de Irish Collective Asset-management Vehicles Act 2015, zoals van tijd tot tijd kan worden gewijzigd, en dat is opgericht als een instelling voor collectieve belegging in effecten krachtens de EC-vorderingen (Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten), 2011, zoals gewijzigd).

Bij deze Circulaire is een oproeping gevoegd voor een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de ICAV (“BAVA”) die op 17 januari 2022 zal worden gehouden.

Als u een geregistreerde houder van Aandelen in de ICAV bent, is bij deze Circulaire een volmachtformulier gevoegd voor gebruik in verband met de BAVA. U wordt verzocht het volmachtformulier in te vullen overeenkomstig de op het formulier gedrukte instructies en het zo spoedig mogelijk en in ieder geval uiterlijk 48 uur vóór de voor de BAVA vastgestelde tijd aan het op het formulier vermelde adres te zenden. Een Aandeelhouder die gerechtigd is de BAVA bij te wonen en er zijn stem uit te brengen, heeft het recht een of meer gevolmachtigden aan te stellen om in zijn plaats aanwezig te zijn en te stemmen. Een gevolmachtigde hoeft niet tevens Aandeelhouder te zijn. **Indien uw Aandelen op naam staan van een aangestelde persoon, dient u uw aangestelde persoon onmiddellijk te laten weten hoe u wenst te stemmen, zodat uw aangestelde persoon op het voor de BAVA vastgestelde tijdstip kan stemmen.**

Als u al uw Aandelen verkocht of overgedragen hebt, verzoeken wij u deze Circulaire en de bijgevoegde volmachten te doen toekomen aan de koper, de verkrijger of een andere tussenpersoon via wie de verkoop of overdracht tot stand is gekomen.

De Bestuurders van de ICAV aanvaarden de verantwoordelijkheid voor de juistheid van de inhoud van deze Circulaire.

Datum: 14 december 2021

Aan: Alle aandeelhouders van AXA IM Maturity 2022 Fund, een compartiment van AXA IM World Access Vehicle ICAV.

Betreffende: Buitengewone Algemene Vergadering van de ICAV

Geachte aandeelhouder,

Wij, de Bestuurders van de ICAV, schrijven u om u mede te delen dat er een Buitengewone Algemene Vergadering (“**BAVA**”) van het Fonds is gepland voor 17 januari 2022 om 10.00 uur (Ierse tijd) in 33 Sir John Rogerson’s Quay, Dublin 2, Ierland, waar de Aandeelhouders zal worden gevraagd een wijziging goed te keuren van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds waarin zij zijn belegd, zoals nader uiteengezet in Bijlage 1. Nadere bijzonderheden over de voorgestelde wijzigingen en de maatregelen die u moet nemen, zijn in deze Circulaire opgenomen.

Alle in deze mededeling gebruikte termen met een hoofdletter hebben dezelfde betekenis als de met een hoofdletter geschreven en gedefinieerde termen die in het Prospectus en het Supplement worden gebruikt.

1 VOORGESTELDE WIJZIGINGEN VAN HET FONDS

De Bestuurders stellen, na overleg met de Beheerder, voor om de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds te wijzigen. Onder voorbehoud van goedkeuring door de Aandeelhouders en de vereisten van de Centrale Bank van Ierland, wordt voorgesteld om de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds te wijzigen zoals weergegeven in Bijlage 1 bij deze Circulaire.

2 MOTIVERING VAN DE VOORGESTELDE WIJZIGING

Na overleg met de Beheerder stellen de Bestuurders voor om de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds te wijzigen om de beleggingen te concentreren op kortlopende schuldinstrumenten met een hoog rendement in de VS, met een bijzondere nadruk op koolstofarme beleggingen. Bijlage 1 bij deze circulaire bevat een toelichting bij de voorgestelde wijzigingen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid die ter goedkeuring aan de Aandeelhouders worden voorgelegd.

De wijziging van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid en de voorgestelde herstructurering worden voorgesteld in het kader van de voortdurende herziening door de ICAV van haar bestaande productaanbod en als gevolg van de toegenomen vraag naar ESG-conforme beleggingen. De ICAV is van mening dat de wijziging van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds om meer normen inzake milieu, maatschappij en goed bestuur (“ESG”) op te nemen, haar duurzame voetafdruk zal vergroten door haar beleggingsstrategie te richten op duurzame beleggingsstrategieën.

Op voorwaarde dat het gewone besluit tot wijziging van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds wordt aangenomen, zal het Fonds worden geherclassificeerd als een Artikel 9-product voor de toepassing van de verordening inzake openbaarmaking van informatie over duurzame financiering (“SFDR”) doeleinden. Aandeelhouders dienen er nota van te nemen dat de indeling van het Fonds als een “Artikel 9-product voor SFDR” is gebeurd op basis van de wettelijke en reglementaire informatie waarover de ICAV op de datum van vandaag beschikt. Aandeelhouders dienen er ook nota van te nemen dat wordt voorgesteld om de naam van het Fonds te wijzigen in AXA IM ACT US Short Duration High Yield Low Carbon.

Aandeelhouders dienen er rekening mee te houden dat de voorgestelde herstructurering bijkomende transactiekosten kunnen teweeg brengen betaalbaar door het Fonds, onder meer omdat zal worden getracht de portefeuille van het Fonds opnieuw in evenwicht te brengen overeenkomstig de nieuwe beleggingsdoelstelling.

3 TE NEMEN MAATREGELEN

Om de in deze circulaire vervatte voorstellen te kunnen beoordelen, wordt u aangeraden eerst de bijgevoegde documentatie te lezen. Als u vragen heeft, dient u contact op te nemen met uw onafhankelijk, juridisch, financieel of professioneel adviseur. Indien u met de voorstellen instemt, wordt u verzocht te stemmen door bijgaand volmachtformulier in te vullen en terug te zenden overeenkomstig de aanwijzingen op het formulier, of door de BAVA bij te wonen.

4 BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

In overeenstemming met de vereisten van de Centrale Bank van Ierland mag de beleggingsdoelstelling van het Fonds niet worden gewijzigd en mogen er geen wezenlijke wijzigingen in het beleggingsbeleid van het Fonds worden aangebracht zonder de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van alle Aandeelhouders in het Fonds of zonder de goedkeuring van alle Aandeelhouders in het Fonds op basis van een meerderheid van de stemmen van Aandeelhouders die in persoon of bij volmacht aanwezig zijn op de BAVA en die stemgerechtigd zijn op een naar behoren bijeengeroepen en gehouden vergadering van de Aandeelhouders van het Fonds. Het formulier van het besluit dat moet worden aangenomen, is opgenomen in de bij deze Circulaire gevoegde oproeping van de BAVA.

Om geldig te zijn, moeten volmachten uiterlijk 48 uur vóór de voor de BAVA vastgestelde tijd ontvangen zijn. Het uiterste tijdstip voor ontvangst van een ingevulde volmacht is 15 januari 2022 om 09.59 uur (Ierse tijd).

Als uw Aandelen in het Fonds op naam van een aangestelde persoon staan, kunt u uw stem met betrekking tot die Aandelen uitsluitend uitoefenen door de geregistreerde houder opdracht te geven namens u te stemmen.

Wanneer een besluit van Aandeelhouders wordt genomen, is het bindend voor alle Aandeelhouders in het Fonds, ongeacht of zij voor het besluit hebben gestemd, of helemaal niet. Het is daarom belangrijk dat u uw stem uitbrengt.

Als het quorum (twee (2) stemgerechtigde Aandeelhouders die in persoon of bij volmacht aanwezig zijn) niet binnen een half uur na het voor de BAVA vastgestelde tijdstip wordt bereikt, zal de BAVA worden verdaagd tot 24 januari 2022. Het tijdstip en de plaats van deze verdaagde vergadering zullen dezelfde zijn als de BAVA van de Aandeelhouders van het Fonds die op 17 januari 2022 zal worden gehouden.

De Aandeelhouders in het Fonds die in persoon of bij volmacht aanwezig zijn op een verdaagde vergadering zullen een quorum vormen, ongeacht hun aantal of de waarde van de Aandelen die zij bezitten. Volmachten die reeds zijn ingediend met betrekking tot de oorspronkelijke vergadering zullen geldig blijven voor de verdaagde vergadering. In de verdaagde vergadering wordt over elk besluit bij handopsteken beslist, tenzij vóór of bij de vaststelling van het resultaat om een stemming wordt verzocht.

5 GEVOLGEN VAN DE RESULTATEN VAN DE BAVA

Indien de Aandeelhouders van het Fonds vóór de wijzigingen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid stemmen, zullen de voorgestelde herstructurering en de naamswijziging naar verwachting op 28 februari 2022 van kracht worden. Afhankelijk van de goedkeuring door de Aandeelhouders van de voorgestelde wijziging van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds, wordt voorgesteld om het Supplement van het Fonds aan te passen om de voorgestelde wijziging van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid weer te geven, die op 28 februari 2022 van kracht zal worden. Bovendien zal het Supplement verder worden bijgewerkt om de toevoeging weer te geven van aanvullende informatie bij de voorgestelde wijziging van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de informatie met betrekking tot de SFDR en het opnieuw openstellen van het Fonds voor belegging.

In het geval van een wijziging van de beleggingsdoelstelling en/of een wezenlijke wijziging van het beleggingsbeleid van het Fonds die is goedgekeurd op basis van een meerderheid van de op een algemene vergadering uitgebrachte stemmen, vereist de Centrale Bank van Ierland dat de Aandeelhouders in het Fonds binnen een redelijke termijn in kennis worden gesteld van een dergelijke wijziging, zodat zij hun Aandelen kunnen aflossen voordat de wijziging wordt doorgevoerd. Dienovereenkomstig zullen Aandeelhouders die niet in het Fonds belegd wensen te blijven na de effectieve wijziging van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid, de gelegenheid krijgen om af te lossen vóór de effectieve datum van de wijzigingen.

Indien de Aandeelhouders besluiten om tegen de voorgestelde wijzigingen te stemmen en het besluit niet wordt aangenomen, kan het Fonds niet kan worden voortgezet en wordt het opgeheven.

6 AANBEVELING VAN DE BESTUURDERS

Wij, de Bestuurders van de ICAV, zijn van mening dat de voorgestelde wijzigingen van de beleggingsdoelstelling en -politiek die de voortzetting van het Fonds vergemakkelijken in het beste belang zijn van de Aandeelhouders van het Fonds als geheel aangezien het de beleggers in staat stelt uit het Fonds te stappen binnen het oorspronkelijk geplande tijdsbestek of een optie biedt om in de onderliggende activaklasse belegd te blijven. Daarom bevelen wij u aan voor de hierin beschreven voorstellen te stemmen.

7 BELASTINGHEFFING

Aandeelhouders dienen hun eigen professionele adviseurs te raadplegen over de fiscale gevolgen van de voorgestelde herstructurering.

8 KOSTEN VAN DE VOORGESTELDE WIJZIGINGEN

Indien het voorstel wordt goedgekeurd zullen alle vergoedingen, kosten en uitgaven die rechtstreeks verband houden met de wijzigingen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid en de voorgestelde herstructurering (met inbegrip van juridische kosten en de kosten van documentatie en verspreiding) door het Fonds worden gedragen na de ingangsdatum. Ingeval het voorstel wordt afgewezen, komen deze kosten ten laste van de Beheerder.

9 MAATREGEL TER BEPERKING VAN COVID-19-OVERDRACHT OP DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

De ICAV beschouwt de gezondheid van de Aandeelhouders en de aanwezigen als een topprioriteit.

Met het oog op het beperken van de COVID-19-overdracht op de komende Buitengewone Algemene Vergadering verzoeken wij u nota te nemen van het volgende:

- Persoonlijke aanwezigheid wordt niet aanbevolen en Aandeelhouders worden sterk aangemoedigd om een gevolmachtigde aan te stellen om namens hen de BAVA bij te wonen en te stemmen, als de geprefereerde manier om hun rechten volledig en veilig uit te oefenen, aangezien persoonlijke aanwezigheid op de BAVA een risico kan inhouden voor henzelf en anderen.
- De BAVA zal worden gehouden overeenkomstig de huidige richtsnoeren van de Health Service Executive of Ireland (“HSE”) en de BAVA zal worden gehouden overeenkomstig het advies dat op de datum van de BAVA van kracht is.

Voor de Belgische aandeelhouders: wanneer kosteloze (uitgezonderd mogelijke taksen) terugkoop wordt aangeboden aan de aandeelhouders van het desbetreffende subfonds, kan een dergelijk verzoek tot terugkoop gericht worden aan de distributeur bij dewelke hij zijn aandelen bezit of bij de financiële dienst in België: CACEIS Belgium SA, Havenlaan 86 C b320, B – 1000 Brussel. Het huidige addendum, waarin rekening wordt gehouden met de hierboven vermelde wijzigingen, het prospectus, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de statuten, alsook de jaar- en halfjaarverslagen zijn eveneens kosteloos verkrijgbaar in het kantoor van de financiële dienst in België.

De netto-inventariswaarde (“NIW”) wordt op de website van de Belgian Asset Managers Association (“BEAMA”: <http://beama.be>) gepubliceerd.

De Essentiële Beleggersinformatie dient zorgvuldig te worden gelezen alvorens tot beleggen over te gaan.

De huidige roerende voorheffing bedraagt 30%.

Met de meeste hoogachting,

.....

Bestuurder

VOLMACHTFORMULIER

AXA IM Maturity 2022 Fund

een compartiment van AXA IM World Access Vehicle ICAV

ID van de houder	ID van de rekening & Beschrijving

Ik/Wij

wonende te

zijnde een houder van aandelen in het Fonds en stemgerechtigd, benoem hierbij Leleux Associated Brokers gevestigd in de Koningsstraat 97 te 1000 Brussel, België

of bij gebreke van de benoeming van een bepaalde persoon, de voorzitter van de Vergadering (opmerking 2) of bij gebreke van hem of haar een vertegenwoordiger van Tudor Trust Limited als mijn/onze* gevolmachtigde om namens mij/ons* te stemmen op de Buitengewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van het Fonds die zal worden gehouden te 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ierland op 17 januari 2022 om 10.00 uur (Ierse tijd) of een nieuwe bijeengeroepen vergadering daarvan.

Handtekening:

Datum:

20

* Doorhalen wat niet van toepassing is.

Gelieve in de onderstaande velden met een "X" aan te duiden of u wenst dat uw stem wordt uitgebracht "Voor", "Tegen" of "Onthouding" bij de stemming over elk voorstel. Indien u uw stem wenst te verdelen tussen "Voor", "Tegen" en "Onthouding van stemming", gelieve in de onderstaande ruimtes aan te geven hoeveel stemmen u aan elk van deze categorieën wenst toe te kennen.

Gewoon Besluit

Dat de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds, zoals uiteengezet in Bijlage 1 van de Circulaire van 14 december 2021, worden gewijzigd onder voorbehoud van eventuele verdere wijzigingen die nodig kunnen zijn om te voldoen aan de Verordeningen en eventuele wijzigingen die worden vereist door de Centrale Bank van Ierland.

VOOR

TEGEN

ONTHOUDING

--	--	--

INDIEN VAN TOEPASSING, GELIEVE UW NAAM OF DE NAAM VAN DE VENNOOTSCHAP NAMENS DEWELKE U DIT FORMULIER INVULT EN UW ADRES HIERONDER TE VERMELDEN

Naam in blokletters:

Adres in blokletters:

.....

Opmerkingen

- 1 Indien u al uw Aandelen hebt verkocht of anderszins hebt overgedragen, gelieve dan deze Circulaire en het bijgevoegde volmachtformulier zo spoedig mogelijk aan de koper of de verkrijger of aan de effectenmakelaar, bank of andere agent via wie de verkoop of overdracht tot stand is gekomen, te overhandigen met het oog op overhandiging ervan aan de koper of de verkrijger.
- 2 Een lid kan een gevolmachtigde van zijn keuze aanwijzen. Indien de benoeming geschiedt, worden de woorden “de Voorzitter van de vergadering” geschrapt en wordt in de daarvoor bestemde ruimte de naam van de als gevolmachtigde benoemde persoon vermeld.
- 3 Indien de Aandeelhouder geen gevolmachtigde van zijn keuze invoert, wordt aangenomen dat hij de Voorzitter van de vergadering of een van de andere voornoemde personen wenst aan te wijzen om voor hem te handelen.
- 4 Indien de aansteller een vennootschap is, moet dit formulier worden ondertekend met de gewone zegel of met de hand van een naar behoren aangewezen functionaris of naar behoren gevolmachtigde advocaat namens de vennootschap. Gelieve de hoedanigheid aan te geven waarin u ondertekent.
- 5 Indien de benoeming krachtens volmacht geschiedt, gelieve dan een origineel of een notarieel gewaarmerkt afschrift van deze volmacht bij uw volmachtformulier te voegen.
- 6 In het geval van gezamenlijke houders wordt de stem van de eerstgenoemde van de gezamenlijke houders die in persoon of bij gevolmachtigde een stem uitbrengt, aanvaard met uitsluiting van de stemmen van de andere gezamenlijke houders en te dien einde wordt de eerstgenoemde bepaald door de volgorde waarin de namen van de gezamenlijke houders in het register van aandeelhouders voorkomen.
- 7 Indien dit formulier wordt teruggestuurd zonder dat is aangegeven hoe de gevolmachtigde moet stemmen, zal hij naar eigen goeddunken beslissen hoe hij stemt of zich van stemming onthoudt.
- 8 De optie “Onthouding” in de steminstructies op het Volmachtformulier is voorzien om een lid in staat te stellen zich van stemming over een bepaald besluit te onthouden. Een onthouding is geen stem in de zin van de wet en zal niet worden meegeteld bij de berekening van het aantal “voor” of “tegen” een bepaald besluit uitgebrachte stemmen.
- 9 Om geldig te zijn moeten alle wijzigingen op dit formulier worden geparafeerd.
- 10 Om geldig te zijn moet dit formulier ingevuld worden neergelegd op de maatschappelijke zetel van de Secretaris ter attentie van Martin McDonnell op 33 Sir John Rogerson’s Quay, Dublin 2, Ierland of per e-mail worden teruggestuurd naar tudortrust@dilloneustace.ie ten minste 48 uur vóór het tijdstip vastgesteld voor het houden van de vergadering (en dus uiterlijk om 09:59 uur (Ierse tijd) op 15 januari 2022) of verdaagde vergadering. Gescande ondertekende volmachtformulieren worden aanvaard en de originelen zijn niet vereist.

APPENDIX 1 VOORGESTELDE WIJZIGINGEN VAN DE BELEGGINGSDOELSTELLING EN HET BELEGGINGSBELEID VAN HET FONDS

Hieronder vindt u de relevante passages uit het voorgestelde gewijzigde Supplement waarin de voorgestelde wijzigingen van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds worden belicht.

Legenda: **Invoeging** / **Schrapping**

BELEGGINGSDOELSTELLING

~~Het doel van het Fonds is te streven naar een rendement op jaarbasis van 4% tot 7%, exclusief vergoedingen, in USD, tot de Vervaldatum, door hoofdzakelijk te beleggen in hoogrentende bedrijfsobligaties. Dit rendement op jaarbasis is een doelstelling en wordt niet gegarandeerd.~~

Het doel van het Fonds is te streven naar hoge inkomsten, in USD, uit een actief beheerde kortlopende portefeuille van hoogrentende obligaties waarvan de koolstofvoetafdruk, gemeten als koolstofintensiteit, ten minste 30% lager is dan die van de ICE BofA US High Yield Index (de "Benchmark"). Als secundaire "niet-financiële doelstelling" wordt er ook naar gestreefd de waterintensiteit van de portefeuille ten minste 30% lager te laten zijn dan de Benchmark.

BELEGGINGSBELEID

Het Fonds wordt actief beheerd en refereert aan de Benchmark door te streven naar de verwezenlijking van zijn niet-financiële doelstellingen. Als onderdeel van het beleggingsproces hebben de Beheerder en de Subbeheerder volledige zeggenschap over de samenstelling van de portefeuille van het Fonds en kunnen zij blootstelling nemen aan bedrijven, landen of sectoren die niet in de Benchmark zijn opgenomen, ook al zijn de bestanddelen van de Benchmark over het algemeen representatief voor de portefeuille van het Fonds. De afwijking van de Benchmark zal dus waarschijnlijk aanzienlijk zijn. Voor alle duidelijkheid: de Benchmark van het Fonds is een brede marktindex die geen expliciete beleggings- of duurzaamheidsdoelstelling heeft, maar wordt gebruikt om het succes van de beleggings- en duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds te meten.

De Beheerder en de Subbeheerder selecteren beleggingen aan de hand van een tweestappenbenadering: 1/ Analyse van koolstofintensiteits- en waterintensiteitsgegevens om ervoor te zorgen dat het gemiddelde van de op Fondsniveau berekende koolstofintensiteit en waterintensiteit van de KPI's (belangrijkste prestatie-indicatoren) ten minste 30% beter is dan het gemiddelde dat voor de Benchmark is berekend, gevolgd door de toepassing van het beleid van AXA IM inzake sectorale uitsluiting en het beleid inzake ESG-normen, 2/ economische, waarderings- en technische analyse van de markten op basis van een aantal factoren, waaronder macro- en micro-economische analyse (waaronder winstvooruitzichten, verwachte cashflow, rente- of dividenddekking en betalingsgeschiedenis, dekking van activa, looptijdschema's van schulden en financieringsbehoeften) en kredietanalyse van emittenten. De Beheerder beheert ook de positionering van de kredietcurve en de blootstelling aan verschillende sectoren.

De Beheerder en de Subbeheerder zullen trachten de financiële doelstelling van het Fonds te verwezenlijken door te beleggen in een breed gespreide portefeuille van vastrentende overdraagbare schuldbewijzen, luidende in USD, zoals obligaties met vaste rente (d.w.z. obligaties met een vooraf bepaalde rentevoet die **rente en couponrente** wordt genoemd en waarvan de rente verschuldigd is op bepaalde data vóór de vervaldatum van de obligatie), obligaties met variabele rentevoet (d.w.z. obligaties met een variabele coupon, gelijk aan een referentierentevoet voor de geldmarkt of federal funds rate, plus een rentevoet die constant blijft, de zogenaamde "quoted spread"), converteerbare obligaties (d.w.z. obligaties die de houder de mogelijkheid bieden de obligatie te ruilen voor een vooraf bepaald aantal aandelen in de uitgevende onderneming) en opvraagbare obligaties (d.w.z. obligaties die vóór hun vervaldatum kunnen worden afgelost) , **rekening houdend met de Vervaldatum van het Fonds.**

In het bijzonder zijn de **Beheerder en Subbeheerder** voornemens een discretionaire portefeuille samen te stellen door vastrentende overdraagbare schuldinstrumenten te selecteren, **hoofdzakelijk waarvan ten minste twee derde** een rating heeft die lager is dan 'investment grade' (d.w.z. lager dan BBB- door Standard & Poor's of lager dan Baa3 door Moody's, of, indien zij geen rating hebben, door de Beheerder als zodanig worden beschouwd) **en** die genoteerd staan of verhandeld worden op Gereguleerde Markten.

De te selecteren vastrentende overdraagbare schuldinstrumenten zullen die zijn welke, naar het oordeel van de Beheerder, het meest waarschijnlijk het beste rendement zullen opleveren in het licht van de doelstelling van het Fonds ten aanzien van het rendement op jaarbasis en in overeenstemming met de Vervaldatum. Factoren die hierbij in overweging worden genomen zijn onder andere de opvraagbaarheid (d.w.z. de mogelijkheid om vóór de vervaldatum te worden afgelost), de kredietstabiliteit (d.w.z. de kredietwaardigheid van de emittent) en de liquiditeit (d.w.z. de beschikbare markt voor het effect).

De Beheerder zal ernaar streven een portefeuille samen te stellen met een initiële “yield to worst” (YTW) die in overeenstemming is met het nagestreefde streefbereik van een jaarlijks rendement tussen 4% en 7% bruto van de vergoedingen in USD. De “yield to worst” is het laagste potentiële rendement dat een belegger van een obligatie kan ontvangen zonder dat de emittent in gebreke blijft. Er wordt uitgegaan van een worstcasescenario voor de uitgifte door de opbrengst te berekenen die zou worden ontvangen indien de emittent gebruik maakt van voorzieningen, waaronder vooruitbetaling of call.

Terwijl de Beheerder verwacht en de Subbeheerder verwachten dat het Fonds voornamelijk zal beleggen in vastrentende kortlopende overdraagbare schuldbewijzen die zijn uitgegeven door in de VS gevestigde bedrijven, kan het ook tot maximaal 30% van het nettovermogen beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door niet in de VS gevestigde OESO-bedrijven en eventueel in obligaties van Amerikaanse of niet in de VS gevestigde OESO-regeringen of overheidsinstellingen of -instanties (zoals uiteengezet in Bijlage I van het Prospectus). Deze beleggingen luiden in USD. Het Fonds zal mag tot 10% van het nettovermogen beleggen in converteerbare obligaties. De blootstelling aan niet-OESO-schuld zal niet meer bedragen dan maximaal 10% van het nettovermogen.

Voor de beleggingen van het Fonds wordt uitgegaan van een gemiddelde verwachte looptijd van drie jaar of minder, hoewel de Beheerder van deze benadering kan afwijken indien de marktomstandigheden zulks rechtvaardigen.

Ondernemingen die hoogrentende vastrentende overdraagbare schuldinstrumenten uitgeven, hebben vaak een hoge schuldenlast en beschikken mogelijk niet over meer traditionele financieringsmethoden. De Beheerder is niettemin van mening dat de effecten van veel van dergelijke bedrijven uitzicht kunnen bieden op zeer aantrekkelijke rendementen, in de eerste plaats door hoge lopende rente-inkomsten en in de tweede plaats door het potentieel voor vermogensgroei. Het selectieproces is gebaseerd op een gedisciplineerde en gedocumenteerde analyse van de kredietfundamenten (met inbegrip van kredietstroomanalyse, hefboomratio en rentedekkingratio's (gebruikt om onder andere het vermogen van een onderneming te beoordelen om rente op haar schuld te betalen)), uitgevoerd door een intern en toegewijd US high yield team.

De Beheerder zal niet beperkt zijn in de industrie of sectoren van de emittenten waarin het Fonds belegt.

Het Fonds is ontworpen om door Aandeelhouders te worden aangehouden tot de Vervaldatum, aangezien na de Inschrijvingsperiode het grootste deel van de portefeuille van het Fonds zal worden aangehouden in obligaties en andere schuldbewijzen, overeenkomstig de Vervaldatum. Een belegging in het Fonds wordt daarom aanbevolen voor een periode van ten minste tot de Vervaldatum.

Gezien de aard van hoogrentende schuldbewijzen is het beleggingsbeleid niet uitsluitend gericht op het kopen en aanhouden van dezelfde portefeuille tot de Vervaldatum. De Beheerder kan van tijd tot tijd obligaties en andere schuldbewijzen kopen of verkopen, in het bijzonder als defensief mechanisme wanneer er een verandering optreedt in de kwaliteit van de emittenten van bepaalde obligaties en/of wanneer de Beheerder op enig moment obligaties of andere schuldbewijzen identificeert die hij geschikt acht voor de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Het Fonds heeft ook een duurzame beleggingsdoelstelling. Wel moet worden opgemerkt dat het Fonds in dit stadium geen rekening kan houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in de Europese verordening 2020/852 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzaam beleggen, vanwege het gebrek aan gegevens en informatie van de emittenten. Naarmate meer gegevens beschikbaar komen, zal een dergelijke situatie zich naar verwachting in de komende jaren verder ontwikkelen.

Het doel van de strategie is, naast het genereren van hoge inkomsten, te streven naar een wezenlijke vermindering van de koolstof- en waterintensiteit ten opzichte van de Benchmark en een voortdurende inspanning om de overgang naar een koolstofarme economie te financieren. Om dit doel te bereiken zal de Beheerder een portefeuille van effecten samenstellen waarmee het Fonds een bindende afspraak kan nakomen over een vermindering van 30% ten opzichte van de Benchmark op zowel de “Koolstofintensiteit” als de “Waterintensiteit” ESG KPI's.

De dekkingsgraad voor de koolstofintensiteitsindicator en de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt elk ten minste 90% van het nettovermogen van het Fonds, terwijl de dekkingsgraad voor de waterintensiteitsindicator binnen de portefeuille ten minste 70% van het nettovermogen van het Fonds zal bedragen. In deze dekkingsgraad zijn obligaties en andere schuldbewijzen die zijn uitgegeven door soevereine emittenten, en geldmiddelen of kasequivalenten die op bijkomende basis worden aangehouden, niet begrepen. De indicatoren koolstofintensiteit en waterintensiteit zullen van een externe leverancier worden verkregen. De ESG-ratingmethode wordt beschreven in de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

~~In het kader van~~ Bovendien past de Beheerder in het effectenselectieproces ~~hoewel dit geen doorslaggevende factor is in zijn besluitvorming, past de Beheerder het sectorale uitsluitingsbeleid van AXA IM toe,~~ te allen tijde bindend het beleid van AXA IM toe inzake sectorale uitsluiting en ESG-normen (controversiële wapens, zachte grondstoffen, bescherming van ecosystemen & ontbossing, klimaatrisico, tabak, witte fosfor, schendingen van internationale normen, ESG-arme kwaliteit, ernstige controverses, ernstige mensenrechtenschendingen), met uitzondering van indexderivaten en onderliggende in aanmerking komende ICB's, zoals beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op de website: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>.

~~De onderliggende beleggingen van het fonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.~~

INSCHRIJVINGSPERIODE

~~Tijdens de Inschrijvingsperiode kan het Fonds volledig belegd worden in Geldmarktinstrumenten en/of in andere liquide financiële instrumenten uitgegeven door overheden of door corporate emittenten met een rating, zoals handelspapieren, obligaties, promessen, wissels, deposito's, depositocertificaten en contanten, in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen die voor het Fonds gelden. Tijdens deze periode zal het Fonds geleidelijk zijn obligatieportefeuille opbouwen in overeenstemming met zijn beleggingsstrategie.~~

~~Na het einde van de Inschrijvingsperiode worden geen inschrijvingen meer aanvaard.~~

~~Aan het einde van de Inschrijvingsperiode zal het Fonds hoofdzakelijk belegd zijn in schuldinstrumenten zoals hierboven beschreven.~~

VERVALDATUM

~~Zodra de Vervaldatum is bereikt en over een periode van ongeveer 6 maanden die de Vervaldatum nadert, zal het beleggingsbeleid van het Fonds gericht zijn op het verschaffen van liquiditeit door te beleggen in liquide financiële instrumenten uitgegeven door overheden of door corporate emittenten, zoals handelspapieren, obligaties, promessen, wissels, deposito's, depositocertificaten en contanten, in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen die voor het Fonds gelden, en/of in In aanmerking komende CIS die hoofdzakelijk in deze instrumenten beleggen.~~

~~De aard van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds brengt met zich mee dat het risicoprofiel van het Fonds in de loop van de tijd zal variëren. Aan het einde van de Inschrijvingsperiode zal het Fonds belegd zijn en/of blootgesteld zijn aan de verschillende risico's die inherent zijn aan de portefeuille van obligaties. Naarmate de obligaties worden afgelost en de Vervaldatum nadert, zal de aard van de aan de obligatieportefeuille verbonden risico's veranderen en zal de blootstelling van het Fonds aan risico's afnemen. Het risicoprofiel van het Fonds zal daarom aanzienlijk veranderen tussen de introductiedatum en de Vervaldatum.~~

Gezien de specifieke kenmerken van de US High Yield markt, en het overwicht van onconventionele olie en gas in de energiesector, past het Fonds een extra reeks uitsluitingen toe, bovenop de AXA IM Sectorale Uitsluitingen en het hierboven beschreven beleid voor ESG-normen. Om aan te sluiten bij de doelstelling om bij te dragen aan de overgang naar een koolstofarme economie en om te voorkomen dat achterblijvers in de klimaatovergang worden gefinancierd, worden ook de volgende subsectoren uitgesloten van het in aanmerking komende universum van het Fonds:

- energie - exploratie & productie
- geïntegreerde energie
- olieraffinage & verkoop

- olieveldapparatuur & -diensten
- metalen/mijnbouw
- staalproducenten en -producten
- elektriciteit - distributie/transport (nutsbedrijven)
- elektriciteit - opwekking (nutsbedrijven)
- elektriciteit – geïntegreerd (nutsbedrijven)
- niet-elektrische nutsbedrijven

De Beheerder houdt ook rekening met interne en externe informatie uit verschillende bronnen, zoals feedback over het engagementbeleid (zoals beschreven in de volgende link: https://www.axa-im.com/sites/corporate/files/insight/pdf/AXA_IM_Engagement_Policy_Oct_20.pdf), gegevens van een externe leverancier van milieugegevens over bedrijven om de risico's in verband met klimaatverandering te beoordelen en openbare bekendmakingen over duurzaamheid. Samen met de financiële kenmerken van elk effect wordt met deze informatie zowel vóór de investering als doorlopend rekening gehouden.

Met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen van de Overeenkomst van Parijs inzake de opwarming van de aarde, hanteert het Fonds de volgende methodologie:

- het Fonds hanteert het 1,5°C-scenario met geen of beperkte overschrijding als referentietemperatuurscenario
- het Fonds herberekent de broeikasgasintensiteit en de absolute broeikasgasemissies ten minste op jaarbasis
- het Fonds zal de broeikasgasemissies van categorie 3 geleidelijk invoeren
- het Fonds zal trachten te beleggen in ondernemingen die reductiedoelstellingen voor broeikasgasemissies vaststellen en bekendmaken
- voor de maximale broeikasgasintensiteit van het Fonds zal een ontcolingstraject worden gevolgd met een doelstelling van een vermindering met gemiddeld 7% per jaar
- de basisreductie van de maximale broeikasgasintensiteit ten opzichte van het beleggingsuniversum (de Benchmark) bedraagt ten minste 30%.

De combinatie van het ontcolingstraject en de uitsluitingsfilters onderstreept de sterke milieugerichtheid van het Fonds. Het Fonds is gecategoriseerd als een SFDR Artikel 9 product.

De ESG-gegevens die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels steunen op gegevens van derden, en in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities ervoor zorgen dat ESG-criteria heterogeen zijn. Daardoor zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria hanteren en strategieën die criteria voor duurzame ontwikkeling hanteren, kunnen ESG-gegevens gebruiken die op elkaar lijken, maar die toch van elkaar moeten worden onderscheiden omdat hun berekeningsmethode verschillend kan zijn.

1) Overeenkomst aangenomen in het kader van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering, die is goedgekeurd bij Besluit (EU) 2016/1841 van de Europese Raad van 5 oktober 2016 en in werking is getreden op 4 november 2016.