

**AXA IM**

# Europe Short Duration High Yield

Voorheen AXA IM Maturity 2020\*

Een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Frans recht

Een obligatiefonds dat ernaar streeft de mogelijkheden te benutten op de markt van **hoogrentende obligaties** uitgegeven in een Europese munt

## Voor welke belegger?

AXA IM Europe Short Duration High Yield is bestemd voor beleggers die hun spaargeld wensen te spreiden en te beleggen op de obligatiemarkten.

---

\*Op 11/06/2018, werd een nieuwe beheersrichting ingeslagen ten einde de doelstelling en de geherdefinieerde beleggingspolitiek te bereiken; dit leidde tot een naamsverandering van het fonds.

# Over «Investment Grade» en «High Yield» obligaties

## Wat is een «investment grade» obligatie?

Investment grade obligaties zijn obligaties met een Standard & Poor's rating die hoger is dan of gelijk aan BBB-<sup>(1)</sup>.

Investment grade obligaties bieden een lagere interest dan wat high yield obligaties bieden, tegen een beperkt risico.

## Wat is een «high yield» obligatie?

High yield of hoogrentende obligaties zijn obligaties waarvan de rating lager is dan BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's<sup>(1)</sup>.

Deze effecten hebben een hoger risiconiveau en bieden dus een hogere interest in vergelijking met beter genoteerde obligaties.

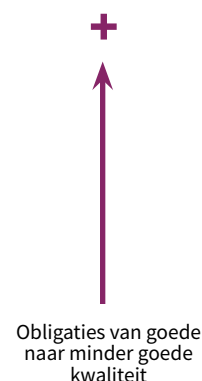
## Kredietratingschaal volgens Standard & Poor's

### 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+
Ultra-speculatief	CCC
	CCC-
Ultra-speculatief en zeer risicovol	CC
	C
Faling nabij	D



## Beleggingsdoelstelling & -beleid

De beleggingsdoelstelling van AXA IM Europe Short Duration High Yield is een actieve blootstelling aan hoogrentende zogenaamde speculatieve waarden op korte termijn uitgegeven in een Europese munt.

Het fonds belegt minstens 65% van zijn netto-actief in bedrijfsobligaties en andere hoogrentende zogenaamde speculatieve schuldeffecten uitgegeven door overheden of bedrijven uit de lid-staten van de OESO<sup>(2)</sup>, en voornamelijk in euro of in Europese munten. Het fonds kan eveneens tot 25% van zijn netto-actief beleggen in obligaties en schuldeffecten uitgegeven door bedrijven en/of staten van buiten de OESO, uitgegeven in eender welke munt.

Deze obligaties hebben een rating lager dan of gelijk aan BB+ maar van minstens CCC- volgens de schaal van Standard & Poor's (of het equivalent daarvan bij eender welk andere kredietbeoordelaar) en houden bijgevolg een groter risico op wanbetaling in dan «Investment Grade» obligaties. Het fonds kan bijkomstig ook blootgesteld kunnen zijn aan schuldeffecten van «Investment Grade» kwaliteit.

De verwachte gemiddelde looptijd van de beleggingen van het fonds tot aan hun vervaldag of tot het moment dat ze verkocht worden bedraagt drie jaar of minder.



Wilt u meer weten over  
**AXA IM Europe Short  
Duration High Yield ?**  
Ga naar onze website  
**www.axa-im.be**

# Waarom kiezen voor AXA IM Europe Short Duration High Yield?

## Alle mogelijkheden op de markt benutten

De markt van hoogrentende obligaties uitgegeven in een Europese munt is een groot universum van ongeveer 497 miljard euro, vertegenwoordigd door ongeveer 800 uitgiftes (bron: ICE BofA Merrill Lynch maart 2021).

## Actief beheer en optimale diversificatie

Het fonds wordt actief beheerd om alle mogelijkheden te benutten op de markt van hoogrentende obligaties uitgegeven in een Europese munt. De volgende beleggingsbeslissingen worden genomen na een diepgaande macro-economische analyse van de markt:

- selectie van de emittenten
- sectorallocatie
- positie op de kredietcurve (de kredietcurve illustreert de verhouding tussen de beleggingstermijn en het kredietrendement)

Er worden 100 tot 150 obligaties geselecteerd.

## Korte looptijd = beperkte volatiliteit\*

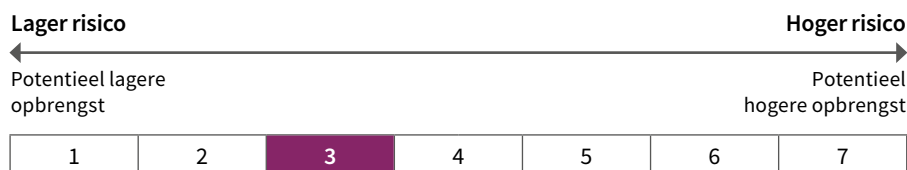
AXA IM Europe Short Duration High Yield belegt in obligaties met uiteenlopende looptijden. De gemiddelde verwachte looptijd van de beleggingen tot aan hun vervaldag of tot het moment dat ze verkocht worden bedraagt evenwel maximum drie jaar. Een dergelijke strategie is minder volatiel dan een portefeuille die is samengesteld uit obligaties met een lange looptijd.

## Bekwaamheid of expertise

AXA IM Europe Short Duration High Yield profiteert van de ervaring van het team van 19 beheerders en analisten dat binnen AXA Investment Managers instaat voor het beheer van hoogrentende obligaties en dat 17 miljard euro onder beheer heeft.

\* De volatiliteit meet de neiging van een effect om af te wijken van zijn gemiddelde koers over een gegeven periode. Een obligatie met geen of weinig risico heeft een lage volatiliteit.

## Risico- en opbrengstprofiel <sup>(3)</sup>



## Over het beheerteam

Yves Berger  
Hoofdbeheerder van AXA IM Europe Short Duration High Yield



«Wij zijn fundamenteel van mening dat de prestaties van vastrentende effecten in de loop van de tijd afhankelijk zijn van de coupons, een strategie die vooral goed werkt bij hoogrentende obligaties, waar de coupons hoger zijn. Wij richten ons op effecten waarvan we geloven dat we ze lang kunnen behouden op aangeven van ons credit team, wat vereist dat wij vertrouwen hebben in het vermogen van de emittent om regelmatige cashflows te genereren.

Wij streven er ook naar om wanbetalingen in onze portefeuilles te voorkomen en dankzij ons nauwgezette kredietonderzoeksproces

kunnen we emittenten identificeren waarvan de kredietkwaliteit zou kunnen verslechteren en die we dus moeten vermijden.

AXA IM Europe Short Duration High Yield richt zich op het beleggen in kortetermijnobligaties binnen het Europese High Yield Universum, ontworpen om potentieel aantrekkelijke rendementsniveaus te behalen, maar met een lagere volatiliteit. Het compartiment volgt een totaalrendementbenadering en wordt dus niet beperkt door een benchmark, waardoor we de portefeuille kunnen opbouwen vanuit sterke overtuigingen.»

## Risico's

Aan elke belegging zijn risico's verbonden, dus ook aan AXA IM Europe Short Duration High Yield:

**Kredietrisico:** in geval van wanbetaling of kwaliteitsverslechtering van één of meer emittenten, zal de obligatiewaarde en bijgevolg de N.I.W. van het fonds dalen.

**Liquideitsrisico:** risico dat het fonds de activa moeilijk kan (ver)kopen.

**Tegenpartijrisico:** risico op wanbetaling van één van de tegenpartijen, wat kan leiden tot een betalings- of leveringsrisico.

**Impact van technieken zoals derivaten:** sommige beheerstrategieën impliceren specifieke risico's, zoals liquideits-, krediet-, tegenpartij-, waarderings-, juridische en operationele risico's en risico m.b.t. onderliggende activa.

## Specifieke kenmerken - AXA IM Europe Short Duration High Yield - Deelbewijs A

Juridische vorm	FCP naar Frans recht opgericht voor 99 jaar <sup>(4)</sup>
AMF classificatie	ICBE Obligaties en andere internationale schuldeffecten
Nationaliteit	Frans
Oprichtingsdatum	02/10/2015
Referentiemunt	EUR
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs	Kapitalisatie/Distributie
ISIN Code K/D	FR0012903276 / FR0012927184
Instapkosten	3%
Uitstapkosten	-
Maximale beheersvergoeding	1,19%
Geschatte lopende kosten (beheersvergoeding inbegrepen)	1,23%
Beurstaks uit-/overstap (kapitalisatie)	0%
Minimum initiële inleg	1 deelbewijs
Intekening/Verkoop	Ongekende koers - Elke werkdag vóór 12.00 u (Parijse tijd)
Afwikkeling	D+3 werkdagen
Aanbevolen beleggingshorizon	3 jaar
Belasting op het distributiedeelbewijs <sup>(5a &amp; 5c)</sup>	30% (op de interesten)
Belgische heffing op het sparen (kapitalisatie/deelbewijs) <sup>(5b &amp; 5c)</sup>	30% (op de interesten en de meerwaarden)
Beheersvennootschap	AXA Investment Managers Paris
Bewaarder	BNP-Paribas Securities Services – Paris
Publicatie van de N.I.W.	www.beama.be
'Nominee'-structuur	De deelbewijzen van de beleggers worden ingeschreven op hun persoonlijke naam in een effectenrekening bij de nominee. Vervolgens worden alle beleggers ingeschreven op een globale rekening van de nominee-beleggers in het aandeelhoudersregister van het fonds.

### Voorafgaand aan elke inschrijving, worden de beleggers verzocht 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 Belgium N.V., Troonplein 1, 1000 Brussel of bij uw lokale vestiging van AXA IM, Troonplein 1, 1000 Brussel ([www.axa-im.be](http://www.axa-im.be)).

Wij raden u aan om bij problemen een klacht in te dienen bij uw verdeler. U kan de contactgegevens van de interne klachtendienst van elke verdeler terugvinden via de volgende link: <https://private-investors.axa-im.be/klacht>. 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](mailto:Ombudsman@Ombudsfin.be) - +32 (2) 545 77 70.

### Dit document is geen contractuele verbintenis, noch een advies om te beleggen.

(1) De informatie over de ratings (investment grade en high yield obligaties) is beschikbaar op de website van de kredietbeoordelaar ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)) of bij de financiële dienst Caceis Belgium (2) Voor details betreffende de lidstaten van de OESO, gelieve volgende website te raadplegen: <http://www.oecd.org/about/membersandpartners/> (3) De risicocategorie wordt berekend op basis van historische performanciecijfers en vormt niet noodzakelijk een betrouwbare aanwijzing voor het toekomstige risicoprofiel van het subfonds. De gepubliceerde risicocategorie wordt niet gegarandeerd en kan in de toekomst wijzigen. De laagste categorie betekent niet dat deze risicovrij is. (4) AXA IM Europe Short Duration High Yield is een gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Frans recht, zonder kapitaalgarantie waarvan AXA Investment Managers Paris de beheersvennootschap is. AXA Investment Managers Paris werd goedgekeurd door de Autorité des Marchés Financiers (AMF) op 7 april 1992 onder het nr. GP92008 en is een beheerder van alternatieve beleggingsfondsen en van ICBE's in de zin van de AIFM-richtlijn van 22/07/14 en van de UCITS-richtlijn. Rendementen en prestaties uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. (5a) Heffing op het dividend van het distributiedeelbewijs volgens de aard van de inkomsten die de coupon uitmaken op basis van de ventilatie: 30% op de interesten en 0% op de meerwaarden (na aftrek van de minwaarden). De beheersvennootschap verbindt zich ertoe haar verdelers jaarlijks de ventilatie van de coupon te bezorgen om de van toepassing zijnde roerende voorheffing af te houden aan de bron. De belegger ontvangt bijgevolg een coupon waarvan de roerende voorheffing reeds afgehouden werd. (5b) Heffing op het kapitalisatie/deelbewijs: vanaf 29/12/2017 (inbegrepen) zijn beleggers verplicht jaarlijks de bruto-inkomsten uit het fonds aan te geven via de belastingaangifte voor natuurlijke personen. Het gaat om de interesten en de meerwaarden (na aftrek van de minwaarden), waarop een roerende voorheffing van 30% zal geheven worden. (5c) Kapitalisatie- en distributiedeelbewijzen: in geval van uitstap in de loop van het jaar, dienen beleggers de bruto-inkomsten uit het fonds aan te geven die ze verworven hebben tussen 1 januari en de datum van verkoop met inachtnaam van de heffingspercentages gespecificeerd in (5a) en (5b). De beheersvennootschap verbindt zich ertoe één maal per jaar de dagelijkse ventilatie van de bruto-inkomsten uit het fonds ter beschikking te stellen van de beleggers zodat zij hun jaarlijkse belastingaangifte voor fysieke personen kunnen invullen. Voor verdere informatie worden beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële agent Caceis Belgium. AXA IM en/of haar filialen kunnen een vergoeding of korting krijgen of betalen met betrekking tot het beleggingsfonds of de beleggingsstructuur. Contacteer uw lokale vestiging van AXA IM voor meer informatie omtrent deze retrocessies. De verschaft informatie kan afwijken van de bijgewerkte gegevens. De gegevens in dit document werden vereenvoudigd en zijn dus onvolledig. Zij kunnen gewijzigd worden zonder voorafgaande kennisgeving en AXA IM hoeft ze niet systematisch bij te werken. De bijgewerkte gegevens zijn beschikbaar in het prospectus en de KIID, alsook op de website [www.axa-im.be](http://www.axa-im.be).

31/03/2021 | 7.22.0100 | Ontwerp & Productie: E-BB | 20-BE-FH39-NL | Foto's: GettyImages

AXA IM Benelux

Troonplein 1 - 1000 Brussel