



Target Yield June 2028

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

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

Voor welke beleggers?

Target Yield June 2028 werd opgericht voor beleggers die hun spaargeld willen spreiden door te beleggen in hoogrentende obligaties uitgedrukt in euro. Het compartiment richt zich tot beleggers die op zoek zijn naar een rendement dat potentieel hoger ligt dan dat van een klassieke obligatiebelegging, als ze bereid zijn tot 30/06/2028 belegd te blijven in het compartiment. Beleggers in hoogrentende obligaties moeten zich ook bewust zijn van de kenmerken van deze markt, zoals een mogelijk hoge volatiliteit en een grotere kans op wanbetaling.

Intekenperiode:
Van 11 september 2024
tot 28 februari 2025
Vervaldatum:
30 juni 2028

Wat is een obligatiefonds met **vaste looptijd**?

Waarin verschilt een product met een vaste looptijd van een traditioneel vastrentend fonds?

In tegenstelling tot een traditioneel beleggingsfonds heeft een product met vaste looptijd een beperkte levenscyclus met een vooraf bepaalde einddatum. Op het moment van hun initiële belegging kennen beleggers de exacte lengte van deze periode en de vervaldatum. Aan het begin van de lancering is er een inschrijvingsperiode, die meestal kort is (enkele maanden).

Een product met vaste looptijd wordt over het algemeen belegd in bedrijfsobligaties, met de bedoeling om ze in portefeuille te houden tot ze vervallen.

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van een beleggingsproduct met vaste looptijd?

Een vastrentend beleggingsproduct wordt beheerd met als doel de meerderheid van de obligaties die we kopen bij aanvang van het fonds aan te houden tot de aflossingsdatum.

1. Het beoogde potentiële rendement op jaarbasis over de beleggingshorizon wordt geschat bij aanvang.

Wanneer je een obligatie koopt, weet je per definitie hoeveel rente de coupons zullen betalen tijdens de levensduur van de obligatie en hoeveel er op de vervaldag zal worden terugbetaald.

2. De maximale periode waarin het geld van de klant geïnvesteerd moet blijven, wordt vooraf bepaald.

Zoals de naam al zegt, is de vervaldatum van een product met een vaste looptijd vanaf het begin duidelijk gedefinieerd.

Een fonds met een vaste looptijd biedt daarom meer zichtbaarheid over de prestaties die het potentieel kan genereren tijdens de vooraf bepaalde periode. De bepalende factor hier is het moment in de inschrijvingsperiode waarop de belegger inschrijft.

3. Obligaties worden aangehouden tot hun aflossingsdatum

De obligaties in een product met vaste looptijd worden doorgaans aangehouden tot de verval- of aflossingsdatum. Dit vermindert het aantal transacties in vergelijking met een traditionele portefeuille en zou de onzekerheid in verband met marktvolatiliteit moeten verminderen.

Over het **RI-beleggingsproces** bij AXA IM

De Responsible Investissement (RI) strategie van AXA IM beoogt de integratie van de ESG-factoren (Environment, Social en Governance) in al haar beheerexpertises¹ en de ontwikkeling van innovatieve en echt duurzame beleggingsproducten.

De integratie van de ESG-criteria wordt vanuit drie invalshoeken benaderd:

1. Uitsluiting van bepaalde sectoren zoals controversiële wapens en tabak, en van bedrijven die te onderhevig zijn aan klimaatrisico's, etc.².

2. Integratie van de ESG-scores: de beheerders beschikken voor een groot deel van het beleggingsuniversum over ESG-scores van 0 tot 10 die gebaseerd zijn op onbewerkte gegevens die voor elk van de criteria worden aangeleverd door externe bedrijven zoals MSCI, Ethifinance, en Gaia maar ook door de AXA IM teams gespecialiseerd in fundamentele en kwalitatieve analyse.

▪ Criterium E: identificatie van de milieurisico's die de prestaties van bedrijven kunnen beïnvloeden zoals de kwetsbaarheid voor klimaatverandering, het natuurlijke kapitaal (risico van watertekort, krachtige programma's om de biodiversiteit te behouden bij significante impact op kwetsbare ecosystemen, grondstoffen die

worden gebruikt om de milieu-impact te verminderen), uitstoot van schadelijke stoffen, gevaarlijke afvalstoffen, ...);

- Criterium S: identificatie van problemen op het gebied van personeelsbeleid, ontwikkeling van menselijk kapitaal, financiële bescherming van consumenten, productveiligheid en -kwaliteit, banden met de lokale gemeenschappen, toegang tot gezondheidszorg, financiën, ...
- Criterium G: identificatie van problemen inzake bedrijfsorganisatie en daaraan verbonden risico's (structuur van de raad van bestuur, de vergoeding van de bestuurders, bedrijfsethiek, fiscale transparantie, ...).

3. Engagement ten opzichte van de bedrijven en stemmen in algemene vergaderingen.

Bij de beslissing om in het gepromote financiële product te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken en doelstellingen, zowel financiële als niet-financiële, zoals beschreven in de precontractuele documentatie.

1. Details over de ESG-selectie en de methodologie bij AXA IM zijn beschikbaar op onze website <https://private-investors.axa-im.be/nl/verantwoord-beleggen>

2. <https://www.unglobalcompact.org/>



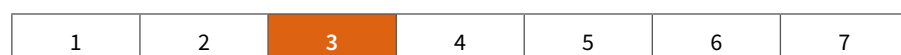
Beleggingsbeleid

Target Yield June 2028 streeft ernaar rendement genereren door blootstelling te creëren aan het universum van vastrentende waarden om zo een gemiddeld jaarrendement op te leveren tussen 4% en 6%, na aftrek van lopende kosten, gedurende de looptijd van het fonds. De beleggingsdoelstelling is niet gegarandeerd en het potentiële rendement kan onder andere negatief beïnvloed worden door het potentiële risico op wanbetaling en hoeveel u in dat geval terugkrijgt van een of meer emittenten in de portefeuille.

Het compartiment wordt actief beheerd zonder referentie aan een benchmark.

Het compartiment past de ESG-normen van AXA IM toe (normen op het gebied van milieu, maatschappelijke verantwoordelijkheid en goed bestuur). Meer informatie over deze normen vindt u op <https://private-investors.axa-im.be/nl/verantwoord-beleggen>.

Risico-indicator⁽¹⁾



←-----→
Laag risico Hoog risico

De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u het product gedurende 4 jaar aanhoudt. Het werkelijke risico kan aanzienlijk verschillen indien u in een vroeg stadium verkoopt en u krijgt mogelijk minder terug.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat u verliest op het product wegens marktontwikkelingen of doordat wij u niet kunnen betalen.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag. De risicocategorie van dit product werd bepaald op basis van historische gegevens. Ze is niet gegarandeerd en kan na verloop van tijd veranderen.

Opgelet voor het valutarisico. U ontvangt betalingen in een andere valuta, dus zal het uiteindelijke rendement dat u krijgt afhangen van de wisselkoers tussen de twee valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Andere risico's die niet in de synthetische risico-indicator zijn opgenomen, kunnen van materieel belang zijn, zoals het tegenpartijrisico en het derivatenrisico. Raadpleeg het prospectus voor nadere informatie.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Waarom kiezen voor Target Yield June 2028?

Diversificatie van emittenten

Het compartiment zal overwegend kunnen beleggen in vastrentende verhandelbare schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door in Europa gevestigde bedrijven, waarbij het accent ligt op hoogrentende obligaties rekening houdend met de marktomstandigheden op de lanceringsdatum. Het kan evenwel ook tot maximaal 30% van zijn netto activa beleggen in effecten die zijn uitgegeven door niet-Europese bedrijven. Nu en dan kan het ook beleggen in obligaties van Europese overheden of overheidsagentschappen of instanties.

Muntspreiding

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in verhandelbare schuldinstrumenten uitgedrukt in EUR, maar kan daarnaast ook beleggen in schuldinstrumenten uitgedrukt in Britse pond, Zwitserse frank en Amerikaanse dollar. Hierdoor kan het compartiment zijn beleggingen diversifiëren en profiteren van toegevoegde waarde. Het compartiment mag slechts 15% beleggen in vastrentende verhandelbare schuldinstrumenten die niet in euro luiden. De blootstelling van het compartiment aan activa in een andere munt dan de euro wordt afgedekt.

Een bewezen beleggingsfilosofie

Het beleggingsproces is getest in verschillende economische cycli en marktomstandigheden.

Het is gebaseerd op een diepgaande analyse om obligaties te identificeren die aan onze specifieke criteria voldoen. Deze benadering vermindert het risico van beleggen in bedrijven die vervolgens hun schulden niet kunnen aflossen. Het versterkt ook ons vermogen om te beleggen in obligaties die gedurende hun hele levensduur kunnen worden aangehouden, waardoor de transactiekosten tot een minimum worden beperkt.

Gemoedsrust

Door belegd te blijven tot de vervaldatum hoeven beleggers de markten niet constant in de gaten te houden of zich zorgen te maken over het beste moment om te verkopen. De maximale looptijd om het geschatte bruto jaarlijkse rendement te ontvangen, wordt aan het begin vastgelegd. In het geval van een vervroegd verzoek tot terugbetaling kan de belegger echter een lager totaalrendement ontvangen en dus niet volledig profiteren van de voordelen van een fonds met vaste looptijd.

Inkomsten genereren

Als beleggers inkomsten willen genereren, kunnen hoogrentende obligaties een belangrijke rol spelen in hun portefeuille, maar ze moeten zich wel bewust zijn van de risico's op deze volatielere markt. Hoogrentende obligaties¹ zijn inderdaad bedrijfsobligaties die hogere coupons bieden dan investment grade obligaties² vanwege hun lagere kredietratings, die meestal het gevolg zijn van hun al hoge schuld niveaus.

1. Hoogrentende obligaties (High Yield) obligaties hebben een kredietnotering lager dan BBB- bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietnotering bij Moody's of Fitch, of worden van die kwaliteit geacht door de beleggingsbeheerder indien er geen kredietnotering beschikbaar is.

2. Investment grade obligaties hebben een kredietnotering van ten minste BBB- bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige kredietnotering bij Moody's of Fitch, of worden van die kwaliteit geacht door de beleggingsbeheerder indien er geen kredietnotering beschikbaar is.

Over het beheerteam

«AXA IM heeft meer dan 20 jaar ervaring in het beheer van hoogrentende obligaties, waaronder beleggingsproducten met een vaste looptijd.

Chris Ellis,
Hoofdbeheerder van Target Yield June 2028



AXA IM heeft over heel de wereld teams die gespecialiseerd zijn in het beheer van hoogrentende beleggingsoplossingen en zij beheren meer dan 14 miljard euro*.»

*Bron: AXA IM per 30/06/2024

Specifieke kenmerken

Target Yield June 2028 – Deelbewijs A EUR

Juridische vorm	Compartiment van het ICAV AXA IM World Access Vehicle, opgericht voor onbeperkte duur ⁽²⁾
Nationaliteit	Ierse
Oprichtingsdatum – A EUR	11/09/2024
Vervaldatum	30/06/2028
Referentiemunt	EUR
Munt deelbewijs	EUR
Notering	Dagelijks
Type deelbewijs – A EUR	Kapitalisatie & Distributie
ISIN-code A EUR (K/D)	IE000YHBITJ5 / IE000ASGVGB8
Maximale instapkosten	3% ⁽³⁾
Maximale uitstapkosten	-
Maximale beheervergoeding	1,1%
Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	1,21%
Transactiekosten	0,15%
Beurstaks uit/overstap (indien kapitalisatie)	1,32% (max.: 4.000 €)
Minimum initiële inleg	0 EUR
Intekening/verkoop	Ongekende koers – elke werkdag tot 14:00 uur (Dublin-tijd) ⁽⁴⁾ . Het compartiment zal gesloten worden voor nieuwe intekeningen op 20 december 2027 om 14:00 uur (Dublin-tijd).
Afwikkeling	D+3 werkdagen
Percentage roerende voorheffing (indien distributie)	30%
Belgische heffing op het sparen	30% (op meerwaarde) ⁽⁵⁾
Beheersvennootschap	AXA Investment Managers Paris S.A. ⁽⁶⁾
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers UK Limited
Bewaarder	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Publicatie van de N.I.W.	www.beama.be
'Nomineestructuur' ⁽⁷⁾	Van toepassing in functie van de keuze van de verdeler Tarifiering van toepassing volgens de verdeler



Wilt U meer weten over
Target Yield June 2028?

Ga naar onze website

axa-im.be

Voorafgaand aan elke inschrijving, worden de beleggers verzocht kennis te nemen van het KID en het prospectus.

Het KID, het prospectus, het laatste halfjaarverslag en het laatste jaarverslag zijn gratis beschikbaar bij de financiële dienst CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86C-b320, 1000 Brussel, bij AXA IM Benelux, Troonplein 1 - 1000 Brussel (<https://private-investors-funds.axa-im.be>) of bij uw verdeler. Het KID, het jaar- en halfjaarverslag zijn beschikbaar in het Nederlands, Frans, Engels en Duits; het prospectus in het Frans, Engels en Duits. 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 (www.ombudsfm.be): ombudsman@ombudsfm.be. U hebt ook het recht om op elk moment gerechtelijke of buitengerechtelijke stappen te ondernemen als u in een land van de Europese Unie woont. Het Europese platform voor onlinegeschillenbeslechting biedt u de mogelijkheid een klachtenformulier in te vullen (via deze link: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home2.show&lng=NL>) en informeert u, afhankelijk van uw rechtsgebied, over uw verhaalsmogelijkheden (<https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>).

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

(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) Target Yield June 2028 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. Target Yield June 2028 heeft het UCITS statuut en is beschikbaar in België. (3) Op basis van het tarievenrooster toegepast door de verdelers. (4) Cut off voor 14:00 uur (Dublin-tijd) voor State Street Custodial Services (Ireland) Limited in Ierland. (5) Fysieke personen zullen onderworpen zijn aan een roerende voorheffing van 30% op de uitgekeerde dividenden (distributie deelbewijs) en/of op de gegeneerde meerwaarde bij verkoop van de deelbewijzen (kapitalisatie- of distributie deelbewijs) van het subfonds met meer dan 25% geïnvesteerd in schuldbewijzen voor deelbewijzen aangekocht voor 1 januari 2018 of met meer dan 10% in schuldbewijzen voor deelbewijzen aangekocht na 1 januari 2018. (6) AXA Investment Managers Paris is de beheerverenootschap naar Franse recht van Target Yield June 2028, gedomicilieerd te Tour Majunga- 9 - 6 place de la Pyramide - 92800 Puteaux en staat geregistreerd in het handels- en vennootschapsregister van Nanterre onder het nummer 353 534 506. (7) '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 compartiment.

AXA IM en/of haar filialen kunnen een vergoeding of korting krijgen of betalen met betrekking tot het beleggingsfonds of de beleggingsstructuur. Voor meer informatie over de korting, contacteer AXA IM Benelux.

Gelieve er nota van te nemen dat de beheermaatschappij zich het recht voorbehoudt om op elk moment de commercialisering van het (de) in deze communicatie vermelde product(en) in om het even welk land van de Europese Unie stop te zetten door kennisgeving aan de toezichhoudende autoriteit van dat land, in overeenstemming met de Europese paspoortregels. Een samenvatting van de informatie over de rechten van de beleggers is ook beschikbaar in Frans en Nederlands via onze website <https://private-investors.axa-im.be/samenvatting-van-de-informatie-over-de-rechten-van-de-beleggers>.

Voor alle andere informatie worden beleggers verzocht contact op te nemen met de financiële dienst CACEIS Bank, Belgium Branch. De versuchte informatie kan afwijken van de bijgewerkte gegevens. De informatie in dit document werd vereenvoudigd en is dus onvolledig. De bijgewerkte gegevens zijn beschikbaar in het prospectus en het KID.