AXA Structured Finance
An AXA Investment Managers Expertise

Essentiële Beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Libor Plus

Een subfonds van AXA IM Fixed Income Investment Strategies
Aandelenklasse: AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Libor Plus A (Hedged) Distribution EUR (ISIN: LU0194339601)

Dit subfonds wordt beheerd door AXA Funds Management S.A., onderdeel van AXA IM Groep

Aandelenklasse A (Hedged) Distribution EUR (LU0194339601) is representatief voor Aandelenklasse A (Hedged) Capitalisation EUR (LU0194338389)

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Beleggingsdoelstelling

Het beleggingobjectief van het subfonds streeft naar een jaarlijks rendement na aftrek van kosten, dat hoger is dan de 1 maands Libor, door hoofdzakelijk te beleggen in Amerikaanse investment grade effecten met variabele en vaste rentes .

Beleggingsbeleid

Het subfonds wordt actief beheerd om beleggingsopportuniteiten te benutten op hoofdzakelijk de Amerikaanse investment grade markt. De volgende beleggingsbeslissingen worden genomen na een grondige micro-economische en macro-economische analyse van de markt:

- de sector allocatie
- de geografische allocatie
- de positie op de rentecurve (de rentecurve illustreert de verhouding tussen de beleggingsmijn en het kredietrendement)
- selectie van emittenten
- selectie van instrumenten

Het subfonds belegt hoofdzakelijk in investment grade effecten met variabele en vaste rentes, inclusief door hypotheken gedekte effecten of andere gestructureerde effecten van Amerikaanse publieke en private emittenten en door zakelijke zekerheden gedekte schuldinstrumenten (Collateralized Debt Securities ("CDOs") of door zakelijke zekerheden gedekte effectenleningen Collateralized Loans Securities ("CLOs"). Deze investment grade effecten hebben een Standard & Poor's notering tussen AAA en BBB- of een gelijkwaardige notering (door Moody's of een andere, nationaal erkende statistische noteringsmaatschappij)

Het subfonds mag:

- maximaal 15% van zijn activa beleggen in CDO's en/of CLO's
- maximaal 15% van zijn activa in effecten zonder investment grade, met dien verstande dat geen garantie verworven is wanneer het een lagere rating heeft dan de Standard & Poor's "BB" of gelijkwaardige notering (Moody's of elke andere nationaal erkende statistische noteringsmaatschappij)

Als gevolg van de financiële crisis kan niet langer op het fonds worden ingeschreven. Cashflow-opbrengsten worden aan beleggers uitgekeerd.

De unitklasse beoogt het wisselkoersrisico dat voortvloeit uit het verschil tussen de basisvaluta van het subfonds en de valuta van deze unitklasse, te dekken door gebruik te maken van derivaten met behoud van de uitgangspunten van het geformuleerde beleggingsbeleid.

Valuta van het subfonds

De referentiemunt van het subfunds is de USD.

Beleggingshorizon

Dit subfonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die binnen 2 jaar willen desinvesteren.

Uitvoering van aan- en verkooporders

Dit subfonds is vandaag tot nadere kennisgeving door de Raad van Bestuur voor inschrijving gesloten.

De intrinsieke waarde van dit subfonds wordt dagelijks berekend.

Minimumbedrag voor de initiële belegging: 3.000.000 in de betreffende basisvaluta van de betreffende unitklasse.

Risico- en opbrengstprofiel

Lager risico ← → **Hoger risico**

Potentieel lagere opbrengst — Potentieel hogere opbrengsten

1	2	3	4	5	**6**	7

De risicocategorie wordt berekend op basis van historische performancecijfers die mogelijk geen betrouwbare aanwijzing vormen voor het toekomstig 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.

Waarom bevindt dit subfond zich in deze categorie?

Het kapitaal van het subfonds wordt niet gegarandeerd. Het subfonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die onderhevig kunnen zijn aan plotselinge en heftige schommelingen, waaruit substantiële winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Overige risico's

Kredietrisico: het risico dat emittenten van in het subfonds aangehouden obligaties hun verplichtingen niet nakomen of hun kredietnotering naar beneden bijgesteld zien, resulterend in een vermindering van de intrinsieke waarde.

Liquiditeitsrisico: onder bepaalde marktomstandigheden kans op een geringe liquiditeit waardoor het subfonds zijn activa geheel of gedeeltelijk mogelijk moeilijk kan waarderen, kopen of verkopen, met als gevolg een potentiële impact op de intrinsieke waarde.

Operationeel risico: het risico op fouten in de operationele processen, inclusief die met betrekking tot de bewaarneming, waaruit verlies kan voortvloeien.

Tegenpartijrisico: het risico op faillissement, insolvabiliteit, wanbetaling of verzuim van levering van één van de tegenpartijen van het subfonds, dat kan leiden tot een betalings- of leveringsgebrek.

Kosten

De door u betaalde kosten worden aangewend om de beheerskosten van het fonds te dekken, inclusief marketing- en distributiekosten. Deze kosten verminderen de potentiële groei van uw belegging.

Eenmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend	
Instapvergoeding	geen
Uitstapvergoeding	geen
Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden ingehouden voordat het belegd wordt.	

Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken	
Lopende kosten	0,15%

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken	
Prestatievergoedingen	geen

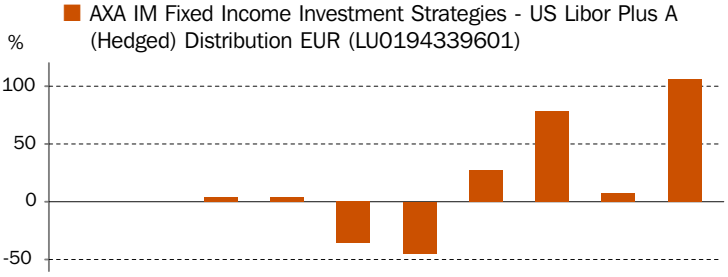
De weergegeven instap- en uitstapkosten zijn maximale waarden. In sommige gevallen betaalt u minder, uw financiële adviseur kan u hierover informeren.

Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de uitgaven over een periode van 12 maanden, die eindigt in december 2012. Dit cijfer wordt gecorrigeerd met budgetwijzigingen voor 2013. Dit cijfer is aan jaarlijkse schommelingen onderhevig. Het cijfer is exclusief:

- Prestatievergoedingen
- De transactiekosten van de portefeuille, met uitzondering wanneer het subfonds instap- of uitstapkosten betaald heeft voor de aankoop of verkoop van units in een andere collectieve beleggingsregeling

Voor meer informatie over kosten, wordt u verwezen naar het prospectus van het subfonds, beschikbaar op www.axa-im.com.

In het verleden behaalde resultaten



	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
			3,6	4,0	-35,5	-44,8	27,1	78,1	7,0	106,0

Gerealiseerde rendementen in het verleden zijn geen betrouwbare aanwijzing voor toekomstige opbrengsten.

De gepubliceerde gerealiseerde performance is na aftrek van lopende kosten. De instap-en uitstapkosten zijn niet in deze rendementen opgenomen.

Het subfonds werd gelanceerd op 21/07/2004 en de aandelenklasse in 2004.

De gerealiseerde performances werden berekend in EUR en worden aan het einde van elk jaar uitgedrukt als een procentuele wijziging van de intrinsieke waarde.

Praktische informatie

Custodian:
State Street Bank Luxembourg S.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Aanvullende informatie: Aanvullende, gedetailleerde informatie over dit subfonds, zoals het prospectus en de laatste jaarrekening en het interimrapport zijn gratis verkrijgbaar bij de beheermaatschappij van het subfonds, de centrale administrateur, de distributeurs van het subfonds of op www.axa-im.com.

Overige unitklassen zijn voor het subfonds beschikbaar. Voor meer informatie over andere units, wordt u verwezen naar het prospectus dat beschikbaar is op www.axa-im.com.

Publicatie van de intrinsieke waarde: de intrinsieke waarde per unit is beschikbaar op www.axa-im.com, en op het hoofdkantoor van de onderneming.

Fiscale regelgeving: Het subfonds is onderworpen aan Luxemburgse belastingwetten en regelgevingen. Dit kan van invloed zijn op uw beleggingen, afhankelijk van het land waar u verblijft. Voor meer informatie dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Specifieke unitklasse-informatie

Unitklasse A (Hedged) Distribution EUR (LU0194339601) is representatief voor unitklasse A (Hedged) Capitalisation EUR (LU0194338389).

Verklaring van verplichtingen: AXA Funds Management S.A. kan aansprakelijk worden gesteld uitsluitend op basis van enige verklaring in dit document die misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is met de hoofdpunten in het prospectus van het subfonds.

Switchen tussen subfondsen: unithouders kunnen verzoeken om alle units in om het even welke subfonds te converteren in units van een ander subfonds, onder voorbehoud dat aan de toegangsvoorwaarden van de beoogde unit, het beoogd type of subtype van dit subfonds wordt voldaan, op basis van hun respectievelijke intrinsieke waarde berekend op de waarderingsdag die volgt op de datum waarop het verzoek tot conversie ontvangen is.

De terugkoop- en inschrijvingskosten voor deze conversie kunnen in rekening worden gebracht aan de unithouder, zoals aangegeven in het prospectus.

Voor meer informatie over de manier waarop tussen subfondsen kan worden geswitcht, wordt u verwezen naar het prospectus, rubriek switchen tussen subfondsen, dat beschikbaar is op www.axa-im.com.

Dit subfonds is toegelaten in Luxemburg en staat onder de controle van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) (Luxemburgse toezichthouder op de financiële sector).
AXA Funds Management S.A. is toegelaten in Luxemburg en staat onde de controle van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxemburgse toezichthouder op de financiële sector). Deze Essentiële Beleggingsinformatie is geactualiseerd op 15/02/2013.