



AXA World Funds

Emerging Markets Short Duration Bonds

Compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois AXA World Funds

**Tirez parti de la dynamique
des pays émergents**

Pour quels investisseurs ?

AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds a été créé pour des investisseurs qui souhaitent diversifier leur portefeuille en investissant dans des titres à revenu fixe à duration courte, principalement libellés en USD et émis dans des pays émergents.



A propos des marchés émergents

Les pays ou marchés dits “émergents” (Emerging Markets) sont caractérisés par des activités économiques ou sociales en phase de croissance et en développement les plus importantes (sur base du PIB) sont: Chine, Inde, Brésil, Russie, Mexique, Indonésie, Turquie, Arabie Saoudite, Argentine et Pologne *.

Les marchés émergents sont le moteur de la croissance de l'économie mondiale

Les réformes économiques mises en oeuvre dans les pays émergents après la crise de la fin des années nonante sont à présent profondément enracinées et considérées comme une spirale durable. Plusieurs composantes contribuent à cette croissance durable :

- La consommation est renforcée par des réformes fiscales, la croissance des crédits, l'urbanisation, l'enseignement et une classe moyenne en expansion.
- Grâce à des investissements d'environ 200 milliards de dollars par an dans les transports en Asie, dans la production d'électricité et la distribution en Amérique latine, et dans des services publics et entreprises reconnues d'utilité publique, les pays émergents sont les commanditaires en devenir les plus importants dans le domaine des nouvelles infrastructures au cours des 20 prochaines années.
- Le commerce extérieur des pays émergents va commencer par contourner le G3 (États-Unis, Japon, Allemagne). Un nouveau modèle pour le commerce mondial impliquant un triangle commercial entre l'Asie, l'Amérique latine et l'Afrique va progressivement émerger.

* AXA IM au 30/09/2017

** AXA IM au 30/09/2018

- Il est plus facile d'obtenir des gains de productivité sur les marchés émergents que dans les économies développées.

Les obligations des marchés émergents, une classe d'actifs étendue

L'univers des obligations des marchés émergents a connu une expansion majeure ces dernières années. La taille total des trois principaux marchés émergents s'élève à 11.000 milliards de dollars de créances en cours dont près de 70 % libellées en monnaie locale **. Cette importante classe d'actifs connaît une amélioration de la qualité moyenne du crédit, qui passe d'un niveau bas et spéculatif par le passé à une qualité moyenne en 2017** (notation BB+ de Standard & Poor's⁽¹⁾). La classe d'actifs est maintenant davantage diversifiée et plus liquide. Par ailleurs, le taux d'intérêt potentiellement plus élevé est attrayant pour les investisseurs qui doivent cependant être prêt à accepter un certain niveau de risque.

A propos de la durée

Le cours d'une obligation baisse en cas de hausse des taux d'intérêt et vice versa. L'ampleur de la variation des cours est généralement déterminée par la durée, qui constitue un bon indicateur de la sensibilité aux taux d'intérêt. Si la durée est de 2 par exemple, dans le cas d'une augmentation des taux d'intérêt de 1% sur le marché, la valeur liquidative peut baisser jusqu'à 2%, et vice versa en cas de baisse des taux. La durée d'un portefeuille est la moyenne de la durée de toutes les obligations qui composent ce portefeuille. Une durée de 2 ans est une durée courte ou faible. Une durée de plus de 4 ans est une durée longue.

Politique d'investissement



Voulez-vous en savoir davantage sur **AXA WF Emerging Market Short Duration Bonds** ? Consultez notre site www.axa-im.be

L'objectif d'AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds est de réaliser des performances en USD à moyen terme en investissant principalement dans des titres de créance à durée courte émis dans l'univers de la dette émergente.

AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds investit dans des titres de créance émis par des gouvernements, des entreprises, des sociétés publiques ou privées et des organismes supra-nationaux de pays émergents, en ce compris des investissements dans des warrants.

Le compartiment peut investir jusqu'à 100 % de son actif dans des titres de créance de qualité « sub-investment grade » ou non notés (ni le titre ni son émetteur n'ont de note de crédit), jusqu'à 100 % de son actif dans des titres de créance souverains, jusqu'à 15 % de son actif dans des obligations libellées en devise locale, et jusqu'à un tiers de son actif dans des Instruments du marché monétaire et jusqu'à 49 % de son actif durant des conditions de marché défavorables ou en prévision de celles-ci.

Pourquoi choisir AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds ?

Gestion pro-active dans un vaste univers de titres

AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds est un compartiment géré de façon active qui investit dans un vaste univers de titres de plus de 1.000 milliards de dollar (l'univers des obligations émergentes à court terme émises en USD) composé de plus de 500 émetteurs. Le compartiment n'a pas de benchmark de limites stratégiques et l'allocation entre les obligations de sociétés privées et des Etats est flexible, dépendant des circonstances de marché.

Diversification optimale qui diminue la volatilité et le risque de baisse

Le compartiment vise une diversification optimale et cherche à saisir toutes les opportunités d'investissement dans les obligations de duration courte émises dans les pays émergents. Le compartiment investit principalement dans des titres à revenus fixes d'entreprises et d'Etats émis en USD et peut, à titre de diversification, investir également dans des obligations en monnaies locales.

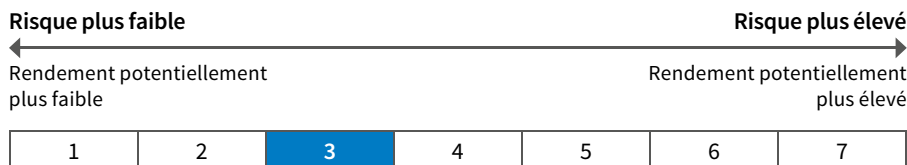
Les décisions d'investissement suivantes sont prises après une analyse macroéconomique approfondie des marchés et une analyse microéconomique des secteurs et des entreprises :

- allocation géographique
- duration (permet de mesurer la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêts)
- positionnement sur la courbe des rendements
- sélection des émetteurs.

Faible sensibilité aux taux d'intérêt = moindre risque en cas de hausse des taux d'intérêt

Les obligations à duration courte sont moins volatiles que les obligations à duration longue. AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds vise une sensibilité aux taux d'intérêt de maximum 3 et peut donc limiter les risques d'une hausse des taux d'intérêt sur la performance du portefeuille.

Profil de risque et de rendement (2)



À propos de l'équipe de gestion

Sailesh Lad, Gestionnaire principal
AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds



« La toile de fond pour les marchés émergents est en amélioration après avoir surmonté certains grands défis et déséquilibres depuis la crise mondiale du crédit. Aujourd'hui les plus grands risques pour la classe d'actifs viennent davantage d'événements globaux macroéconomiques, tels que le resserrement de la liquidité par la banque centrale américaine (FED), qu'au sein de la classe d'actifs elle-même.

Différents pays émergents présentent des dynamiques divergentes sur leurs politiques fiscale, monétaire ou d'équilibre externe avec, pour certains,

une meilleure adaptation que pour d'autres comme en témoignent leurs fondamentaux de crédit. En outre, la classe d'actifs ne cesse de s'élargir en taille et en nombre, avec l'apparition de nouveaux émetteurs qui présentent non seulement un profil de risque décorrélé des émetteurs classiques, mais également très souvent des niveaux attractifs de risque/rendement. Dans AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds, les gestionnaires se concentrent sur les coupons des émetteurs ayant des échéances courtes car la volatilité y est faible. »

Risques

Il y a des risques inhérents à tout type d'investissement, y compris en AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds :

Risque de crédit : en cas de défaut de paiement ou de perte de qualité d'un ou plusieurs émetteurs, la valeur de l'obligation diminuera et, par la suite, la VNI du fonds.

Risque de liquidité : risque de rencontrer des difficultés à acheter ou vendre les actifs du compartiment.

Risque de contrepartie : risque de défaut (insolvabilité, faillite) de l'une des contreparties, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

Impact de techniques comme les instruments dérivés : certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, de crédit, de contrepartie, de valorisation, le risque légal, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents.

Risque de levier : l'effet de levier exerce un effet tonique sur les rendements positifs. Cependant, l'effet est inverse en cas de pertes sur les marchés baissiers.

Risque géopolitique : les investissements dans des titres émis ou cotés dans différents pays peuvent être affectés par l'évolution des taux de change, par des lois ou restrictions applicables à ces investissements, par la réglementation sur le contrôle des changes ou par la volatilité des cours.

Caractéristiques spécifiques

AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds – Part A (H) EUR

Forme juridique	Compartiment de la SICAV AXA World Funds constituée pour une durée indéterminée ⁽³⁾
Nationalité	Luxembourgeoise
Date de création - part A (H) EUR	05/09/2012
Devise de référence	USD
Devise de la part	EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation/Distribution
Code ISIN C EUR (H) / D EUR (H)	LU0800572702 / LU0982017344
Droits d'entrée maximum	3% ⁽⁴⁾
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion maximum	1%
Frais courants estimés (frais de gestion réels compris)	1,29%
TOB de sortie/conversion (capitalisation)	1,32% (max. : 4 000€)
Souscription initiale minimale	0 EUR
Souscriptions/rachats	Journalière (J) avant 14 h (heure de Luxembourg) ⁽⁵⁾
Règlement	J+3 jours ouvrables
Taux de précompte mobilier (si part de distribution)	30%
Taxe belge sur l'épargne	30% (sur les plus-values) ⁽⁶⁾
Société de gestion	AXA Funds Management S.A. ⁽⁷⁾
Gestionnaire financier	AXA Investment Managers UK Limited
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Publication de la VNI	www.beama.be
Structure 'Nominee' ⁽⁸⁾	Applicable en fonction du choix du distributeur Tarification applicable selon le distributeur
Swing pricing ⁽⁹⁾	2% max. de la VNI

Préalablement à toute souscription, l'investisseur est prié de prendre connaissance du KIID et du prospectus.

Le KIID, le prospectus, le dernier rapport annuel et le dernier rapport semi-annuel sont disponibles gratuitement auprès du service financier Caceis Belgium, avenue du Port 86C-b320, 1000 Bruxelles, auprès de AXA IM Benelux, Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles ou auprès de votre distributeur. Le KIID, les rapports annuel et semi-annuel sont disponibles en français, néerlandais, allemand et anglais ; le prospectus en français, allemand et anglais. En cas de problème, nous vous suggérons de formuler votre plainte auprès de votre distributeur. Vous pouvez retrouver les personnes de contact du service de plaintes interne de chaque distributeur via le lien internet suivant : <https://private-investors.axa-im.be/fr/home-temp>. Si le traitement qui en est donné ne vous satisfait pas, nous vous recommandons de contacter l'Ombudsman en conflits financiers: ombudsman@ombudsfin.be ou au +32 (0)2 545 77 70.

Ce document ne constitue ni un document contractuel ni un conseil en investissement.

(1) La notation BB+ indique une qualité moyenne inférieure. Les informations sur les notations sont également disponibles sur le site web de l'agence de notation (www.standardandpoors.com) ou auprès du service financier Caceis Belgium. (2) La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du compartiment. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque. La catégorie 1 représente la catégorie la plus faible, la catégorie 7 la plus élevée. (3) AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds est un compartiment d'AXA World Funds, SICAV UCITS IV de droit luxembourgeois, établie avenue J.F. Kennedy 49, L - 1885 Luxembourg et enregistrée sous le numéro de registre du commerce B 63.116. AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds a le statut de UCITS et est disponible en Belgique. (4) Sur base de la grille tarifaire appliquée par le distributeur. (5) Cut off avant 15:00 heure de Luxembourg pour SSB Luxembourg au Luxembourg. (6) Les investisseurs physiques seront soumis au précompte mobilier de 30% sur la distribution de dividendes (part de distribution) et/ou la plus-value générée lors de la vente d'actions (part de capitalisation et/ou distribution) du compartiment ayant plus de 25% de créances en portefeuille pour les parts acquises avant le 1er janvier 2018 ou ayant plus de 10% de créances en portefeuille si les parts ont été acquises à partir du 1er janvier 2018. (7) AXA Funds Management est la société de gestion de droit luxembourgeois de AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds domiciliée avenue J.F. Kennedy 49, L - 1855 Luxembourg et enregistrée sous le numéro du registre de commerce B 32.223. (8) Structure 'Nominee' : les parts des investisseurs sont inscrites en leur nom propre sur un compte titres auprès du 'Nominee'. Ensuite, l'ensemble des investisseurs sont inscrits globalement sur un compte d'investisseurs-nominee dans le registre du compartiment. (9) Le mécanisme du swing pricing consiste à ajuster à la hausse (en cas de collecte nette positive) ou à la baisse (en cas de collecte nette négative) la valeur nette d'inventaire qui sera appliquée aux souscriptions/rachats d'un jour précis afin de contrebalancer les coûts de transaction sur les marchés engendrés par de larges mouvements, et ainsi préserver la performance du fonds. AXA IM et/ou ses affiliés peuvent recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession relative au fonds de placement ou à la structure du placement. Veuillez contacter AXA IM Benelux pour plus d'informations au sujet de ces rétrocessions.

Pour toute autre information, les investisseurs sont priés de prendre contact avec le service financier Caceis Belgium. Les informations présentées peuvent être différentes des informations actualisées. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Les données actualisées sont disponibles dans le prospectus et le KIID.

31/03/2019 | 7.22.0107 | Design & Production : Internal Design Agency (IDA) | 19-BE-FH46-FR | Photos : Gettyimages

AXA IM Benelux

Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles