



AXA World Funds

Global Inflation Short Duration Bonds

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise AXA World Funds

Obligations mondiales indexées
sur l'inflation avec **une sensibilité
réduite aux taux d'intérêt**

Pour quels investisseurs ?

AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds a été créé pour des investisseurs qui souhaitent diversifier leur portefeuille en investissant dans des obligations à durée courte indexées sur l'inflation.

A propos des obligations indexées sur l'inflation et de la duration

A propos des obligations

Une entreprise, un état ou une institution publique peut emprunter de l'argent en contractant, entre autres, un crédit bancaire ou un prêt auprès du public. Ce type d'emprunt est appelé « obligation ». Une obligation classique donne droit à un intérêt annuel (coupon) et au remboursement à l'échéance, à condition que l'émetteur soit solvable.

La solvabilité est déterminée par une agence de notation ⁽¹⁾ (p. ex. Standard & Poor's ou Moody's) ou un analyste crédit. Les obligations « investment grade » ou « de haute qualité » sont des obligations qui reçoivent une notation attribuée par Standard & Poor's allant de AAA (qualité la plus élevée car risque de crédit le plus faible) à BBB- (qualité moyenne car risque de crédit moyen), ou une cote équivalente (Moody's ou une autre agence de notation).

A propos des obligations indexées sur l'inflation

Les obligations indexées sur l'inflation se distinguent des obligations non-indexées par le fait que les paiements qu'elles génèrent sont indexés sur un indice d'inflation. L'indice choisi est généralement celui des prix à la consommation du pays émetteur.

Cette indexation protège le détenteur de ces titres contre le risque d'inflation (perte du pouvoir d'achat*) pendant toute la durée de vie de l'obligation et lui assure un rendement réel, par opposition aux obligations non-indexées qui génèrent un rendement nominal.

* A titre d'exemple, une inflation de 2,5% pendant 10 ans érode le pouvoir d'achat de 22%.

Dans certains cas, l'indexation peut porter uniquement sur le capital, dans d'autres uniquement sur les coupons ; mais la règle générale est que tous les flux soient indexés.

A propos de la duration

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 duration qui constitue un bon indicateur de la sensibilité aux taux d'intérêt. Si la duration est de 2 par exemple, dans le cas d'une augmentation du taux d'intérêt de 1%, la valeur nette d'inventaire peut baisser jusqu'à 2%, et vice versa en cas de baisse des taux. La duration d'un portefeuille est la moyenne de la duration de toutes les obligations du portefeuille.

La duration moyenne d'un portefeuille composé de toutes les échéances sur le marché de l'euro est d'environ 4,5 ans. Une duration de 2 ans est une duration courte ou faible. Une durée de plus de 4 ans est une duration longue.

Tout investisseur opte pour le segment qui lui convient le mieux sur base des données suivantes :

1. Son horizon d'investissement
2. Son profil de risque
3. Ses anticipations sur la direction des taux d'intérêt

Politique d'investissement

AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds vise à réaliser des plus-values dans un horizon de placement de moyen terme, en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations de duration courte indexées sur l'inflation de qualité « investment grade* » ou « sub-investment grade** » émises par des gouvernements, des entreprises ou des organismes publics de pays membres de l'OCDE à travers le monde.

Le compartiment peut également investir dans d'autres titres de créance de qualité « investment grade* » ou « sub-investment

grade** » non indexés sur l'inflation afin de réduire son exposition aux obligations indexées sur l'inflation dans l'anticipation de périodes de faible inflation.

Le compartiment peut investir 100 % de son actif dans des emprunts d'état mais avec une limite de 10% maximum dans des titres émis ou garantis par un gouvernement, une administration publique ou locale d'un pays dont la notation de crédit est inférieure à « investment grade* ».

Le compartiment vise une faible duration.



Voulez-vous en savoir davantage sur **Global Inflation Short Duration Bonds** ? Consultez notre site www.axa-im.be

* Notation attribuée par Standard & Poor's entre AAA et BBB- ou une cote équivalente (Moody's ou une autre agence de notation).

** Notation attribuée par Standard & Poor's entre BB+ et B- ou une cote équivalente (Moody's ou une autre agence de notation).

Pourquoi choisir AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds ?

Exploiter toutes les opportunités sur le marché

Le marché international des obligations indexées sur l'inflation est majoritairement constitué d'obligations américaines (60%) et dans une moindre mesure d'obligations européennes (30%). Le compartiment est géré de manière active afin d'exploiter toutes les opportunités d'investissement. Cet univers d'investissement exploite les tendances d'inflation saisonnière à travers le monde.

Les décisions d'investissement suivantes sont prises après une analyse macroéconomique et microéconomique approfondie du marché et permettent ainsi de sélectionner les émetteurs :

- positionnement en duration (la duration permet de mesurer la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêts)
- positionnement sur la courbe des rendements (la courbe des rendements illustre le rapport entre l'échéance et le rendement d'une obligation)
- allocation géographique
- positionnement en tenant compte des perspectives d'inflation macro-économiques sur le long terme

Profiter du potentiel d'une inflation mondiale plus élevée

Les anticipations d'inflation sont sorties de leurs plus bas niveaux. De par l'indexation prévue des coupons, ces obligations atténuent le risque de taux d'intérêt.

Durée courte = volatilité*** réduite

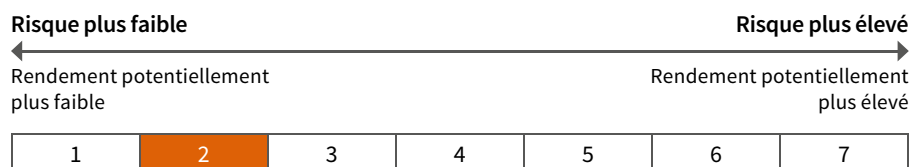
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds investit principalement dans des obligations avec des échéances courtes. Les obligations à échéance courte sont moins volatiles que les obligations de maturité longue.

*** La volatilité mesure la propension d'un titre à s'écarter de son cours moyen sur une période donnée. Une obligation sans risque ou peu risquée a une faible volatilité.

Faible sensibilité aux taux d'intérêt = moindre risque lorsque les taux d'intérêt augmentent

Le compartiment vise une faible sensibilité aux taux d'intérêt et peut donc limiter les risques d'une hausse des taux d'intérêt dans le portefeuille.

Profil de risque et de rendement (2)



À propos de l'équipe de gestion

Jonathan Baltora,
Gestionnaire principal d'AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds



« Les obligations indexées offrent une multitude d'avantages pour les investisseurs : elles sont raisonnablement défensives si elles sont conservées jusqu'à leur échéance et permettent de protéger le portefeuille contre le risque d'inflation. Elles offrent un bon niveau de diversification en raison de leur faible corrélation avec les actions et de leur comportement différent des obligations traditionnelles. Afin de pouvoir mettre à profit différentes sources de rendements potentiels, AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds investit en tenant compte des perspectives d'inflation macro-économiques sur le long terme, des taux d'intérêt réel vs. nominal, du niveau de l'inflation

spécifique au pays, de l'optimisation des sources de rendement. Dans le contexte macro-économique actuel où la volatilité sur les taux est un risque qui devient de plus en plus élevé pouvant éroder la performance potentielle de la classe d'actifs obligataires, AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds permettra de réduire la volatilité taux grâce à son focus sur des obligations indexées à l'inflation à échéance courte (celles-ci étant moins sensibles à l'évolution des taux d'intérêt) et à sa capacité à faire une sélection de titres basée sur les fondamentaux et leur valeur par rapport à d'autres émetteurs. »

Risques

Il y a des risques inhérents à tout type d'investissement, y compris en AXA WF Global Inflation 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.

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.

Caractéristiques spécifiques

AXA WF Global Inflation 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 C	16/02/2016
Devise de référence	USD
Devise de la part	EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation/Distribution
Code ISIN (C/D)	LU1353950725 / LU1353950998
Droits d'entrée maximum	3% ⁽⁴⁾
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion maximum	0,5%
Frais courants estimés (frais de gestion réels compris)	0,76%
TOB de sortie/conversion (part de 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 Paris
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 d'AXA IM Benelux S.A, 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 : <http://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 élément contractuel, ni un conseil en investissement.

(1) L'information sur les ratings (obligations investment grade et high yield) est également disponible sur le site des agences de notation de crédit (www.standardandpoors.com - www.moody's.com) ou auprès du service financier Caceis Belgium. (2) La catégorie de risque est calculée sur base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du compartiment. La catégorie de risque publiée n'est pas garantie et peut évoluer dans le futur. 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 catégorie la plus élevée. (3) AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds est un compartiment sans garantie de capital 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 Global Inflation 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 h (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 d'AXA WF Global Inflation 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.

15/04/2019 | 7.22.0115 | Design & Production : Internal Design Agency (IDA) | 19-BE-FH41-FR | Photos : GettyImages

AXA IM Benelux

Place du Trône 1 - 1000 Bruxelles