

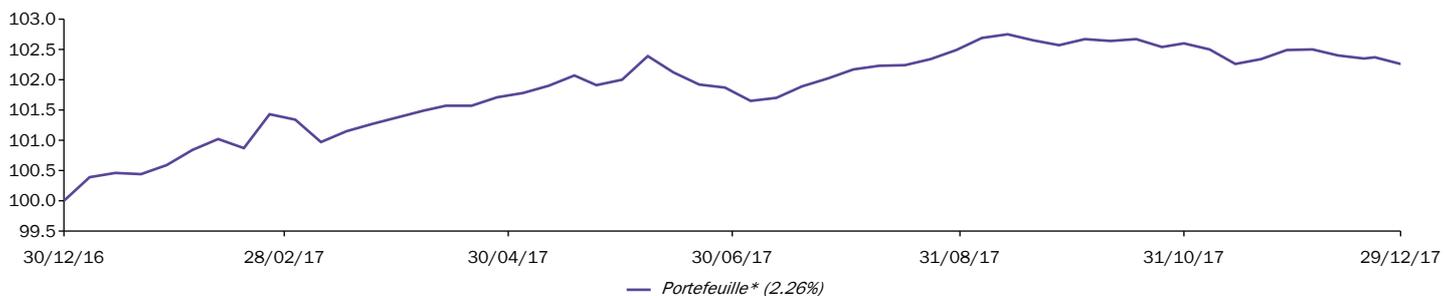
FIXED INCOME

AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds E (H) EUR

Chiffres clés (en EUR)

Actif net total du fonds (en millions - USD)	1 781.07	Valeur liquidative (C)	111.73
		Plus haut (sur 12 mois)	112.32
		Plus bas (sur 12 mois)	109.08

Evolution de la performance (en EUR)



Les données sont rebasées à 100 par AXA IM à la date de début du graphique.

Performances cumulées

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	-0.17%	-0.34%	2.26%	2.26%	6.40%	7.81%	-	11.73%
Indice de référence**	-	-	-	-	-	-	-	-

Performances annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	2.27%	2.09%	1.52%	-	2.11%
Indice de référence**	-	-	-	-	-

Performances annuelles

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille*	2.26%	5.52%	-1.40%	-0.50%	1.83%	-	-
Indice de référence**	-	-	-	-	-	-	-

Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	Création
Volatilité annualisée				
Portefeuille*	1.20%	2.84%	3.35%	3.32%
Indice de référence**	-	-	-	-
Risque relatif (tracking error)				
Portefeuille*	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	3.45	1.34	0.92	1.10
Ratio d'information	-	-	-	-

* Date de la 1ère Valeur Liquidative : 05/09/2012

** Indice de référence : se référer à la rubrique Indicateur de référence spécifiée en dernière rubrique

Source(s) : AXA Investment Managers au 29/12/2017

Rédacteur : AXA Investment Managers Paris

Analyse du portefeuille

Caractéristique du portefeuille

	Portefeuille
Cash	3.40%
Nombre de lignes	147
Nombre d'émetteurs	103
Rating moyen linéaire	BB+
Rating moyen exponentiel	BB
Maturité moyenne	3.12

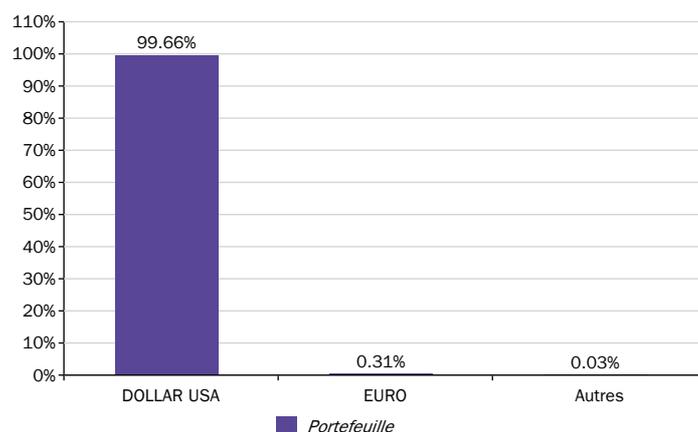
Exposition par pays

	Portefeuille
Brésil	8.37%
Chine	6.70%
Mexique	5.70%
Turquie	5.26%
Russie	4.87%
Emirats Arabes	4.74%
Argentine	3.95%
Qatar	3.66%
Inde	2.82%
Colombie	2.82%
Kazakhstan	2.72%
Koweït	2.66%
Afrique du Sud	2.25%
Panama	2.18%
Croatie	2.16%
Hongrie	2.09%
Perou	2.06%
Israël	1.82%
Chypre	1.66%
Chili	1.54%
Supra National	1.48%
Pays-Bas	1.45%
Liban	1.30%
Indonesie	1.17%
Costa Rica	1.16%
Serbie	1.06%
Equateur	1.04%
Espagne	1.00%
Bermudes	0.93%
Pologne	0.93%
Kenya	0.92%
Maroc	0.90%
Lituanie	0.90%
Lettonie	0.87%
Cote d'Ivoire	0.80%
Autres	10.64%
Cash	3.40%

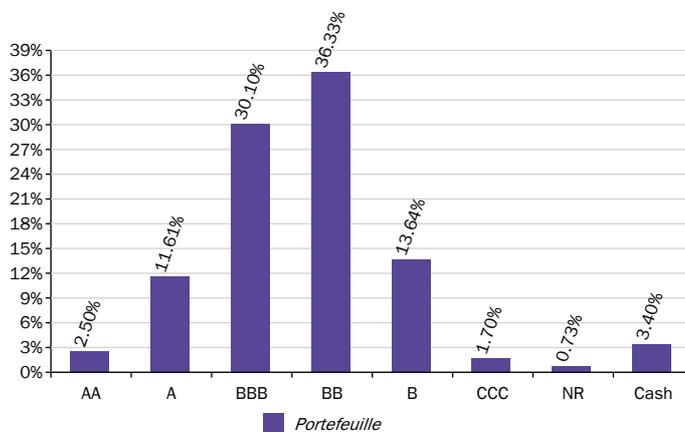
Caractéristique du portefeuille

	Portefeuille
Duration to worst	2.79
Spread duration	2.78
Coupon moyen	5.20%
Yield to worst	3.39
Asset swap spread	148

Exposition par devise



Exposition par rating

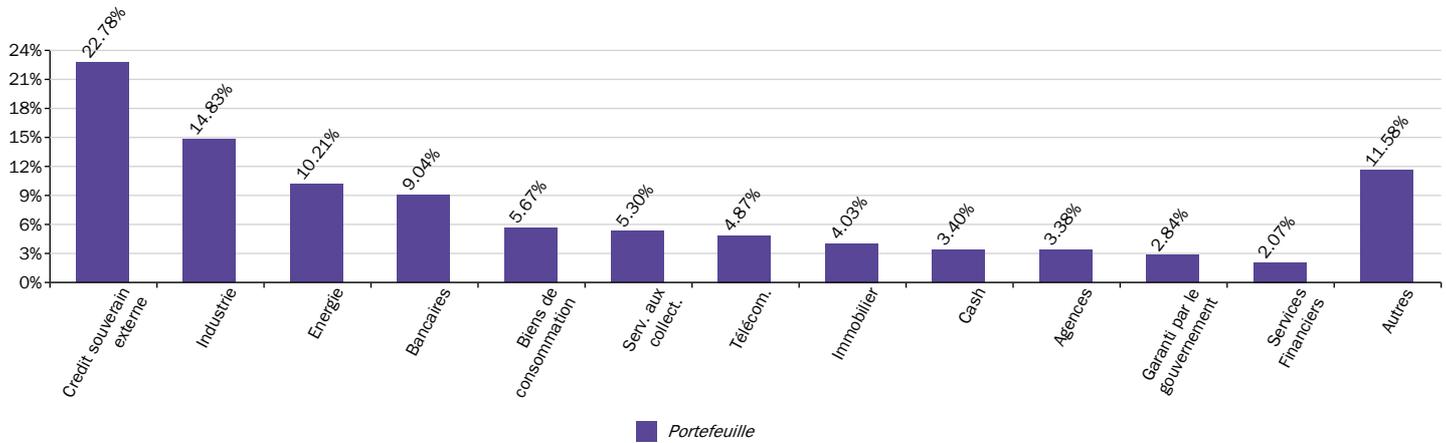


Source(s) : AXA Investment Managers au 29/12/2017

AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds E (H) EUR

Analyse du portefeuille

Exposition sectorielle



Exposition par rating / échéance

	Cash	0-1 an	1-3 ans	3-5 ans	5-8 ans	Total	
AA			1.83%	0.66%		2.50%	
A		0.29%	4.40%	6.46%	0.46%	11.61%	
BBB		1.25%	14.04%	11.05%	3.76%	30.10%	
BB		4.59%	9.05%	16.81%	5.88%	36.33%	
B		1.05%	5.01%	4.89%	2.69%	13.64%	
CCC			0.34%	0.82%	0.54%	1.70%	
NR			0.52%	0.21%		0.73%	
Cash	3.40%					3.40%	
Portefeuille	Total	3.40%	7.18%	35.19%	40.91%	13.32%	100.00%

Source(s) : AXA Investment Managers au 29/12/2017

Objectif et stratégie d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de réaliser des performances en investissant dans des titres de créance à durée courte émis dans l'univers de la dette émergente en USD à moyen terme. La Classe d'actions vise à couvrir le risque de change découlant de l'écart entre la devise de référence du compartiment et la devise de cette Classe d'actions en utilisant des instruments dérivés tout en conservant la politique d'investissement décrite ci-dessus.

Indice de référence

Néant

Caractéristiques du risque

Horizon d'investissement recommandé : Ce Compartiment peut ne pas être adapté aux investisseurs qui envisagent de retirer leur capital avant 3 ans.

Risque plus faible				Risque plus élevé		
←				→		
Rendement potentiellement plus faible				Rendement potentiellement plus élevé		
1	2	3	4	5	6	7

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.

Pourquoi le fonds est-il dans cette catégorie ?
Le Compartiment n'est pas garanti en capital. Le Compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

Risques importants non pris en compte par l'indicateur de risques :
Cf. KIID

Caractéristiques générales

Forme juridique	SICAV
Nationalité	Luxembourg
Date de création	03/09/12
Devise du fonds	USD
Devise du portefeuille	EUR
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Code ISIN	LU0800573007
Frais estimés courants	1.53%
Frais de gestion financière*	1%
Frais de gestion maximum	1%
Frais de distribution max	0.25%
Société de gestion	AXA Funds Management SA (Luxembourg)

(Sous) Délégation fin.	AXA Investment Managers UK Limited
Délégation comptable	State Street Bank Luxembourg S.C.A
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg S.C.A

*Le fonds peut encourir d'autres coûts, frais et dépenses administratives (cf. prospectus).

Souscriptions / Rachats

Les ordres de souscription, de conversion ou de rachat doivent être reçus par l'Agent de Registre et de Transfert tout Jour de Valorisation au plus tard à 15h00 (heure du Luxembourg). Ces ordres seront traités sur la base de la Valeur Liquidative calculée le Jour de Valorisation suivant. Nous attirons l'attention des investisseurs sur la possibilité d'un délai de traitement supplémentaire dû à l'éventuelle participation d'intermédiaires tels que des Conseillers Financiers ou des distributeurs. La Valeur Liquidative de ce Compartiment est calculée quotidiennement.

Avertissements

Le reporting se base sur des données comptables, en cas de flux important de souscriptions/rachats, la représentation comptable pourrait être différente de l'exposition économique du portefeuille. Cette différence est liée au décalage de l'intégration des flux de souscriptions/rachats par rapport aux achats et ventes de titres.

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances sont annualisées sur une base de 365 jours. Les performances du fonds sont calculées dividendes réinvestis.

Les ratios de risque sont calculés à partir de performances brutes.

Dans le cas où la devise de référence de l'investisseur est différente de la devise de référence du Fonds, les gains peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations du taux de change.

Le fonds cité est autorisé à la commercialisation au Luxembourg. Nous vous invitons à vérifier avec la société de gestion ou directement sur son site internet www.axa-im-international.com, la liste des pays de commercialisation du fonds.

Le traitement fiscal lié à la détention de parts de l'OPCVM dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Nous vous conseillons de vous renseigner auprès d'un conseiller fiscal.

En fonction de la stratégie d'investissement de l'OPCVM ces données peuvent être différentes de celles mentionnées dans le prospectus. Elles ne constituent pas un engagement contractuel de la société de gestion, peuvent être subjectives, et sont susceptibles d'évoluer sans préavis dans les limites du prospectus.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par le Commissaire aux comptes. AXA IM et/ou ses affiliés peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec l'OPCVM ou l'OPC ou le fonds d'investissement. La responsabilité d'AXA IM Paris ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations. Préalablement à toute souscription l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus mis à disposition sur simple demande.

AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds E (H) EUR

AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – 6, Place de la Pyramide – 92908 Paris - La Défense cedex – France. Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF N° GP 92-08 en date du 7 avril 1992 S.A au capital de 1 384 380 euros immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506.

AXA Funds Management, Société anonyme au capital de 423.301,70 Euros, domiciliée au 49, Avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg est une société de gestion de droit Luxembourgeois agréée par la CSSF, enregistrée au registre du commerce sous la référence RC Luxembourg B 32 223RC.

AXA WORLD FUNDS domiciliée au 49 avenue J.F Kennedy L-1855 Luxembourg est une SICAV Luxembourgeoise UCITS IV agréée par la CSSF, enregistrée au registre du commerce sous la référence RC Luxembourg B-63. 116.

Pour vous informer

Les documents règlementaires sont disponibles sur simple demande auprès de

AXA Investment Managers Paris
Tour Majunga
6, Place de la Pyramide
92908 Paris - La Défense cedex – France
Société de gestion de portefeuille titulaire de l'agrément AMF numéro GP 92-08 en date du 7 avril 1992
Société Anonyme au capital de 1 384 380 euros
353 534 506 RCS Nanterre