

AXA IM FIIS US

SHORT DURATION HIGH YIELD

Ce document est réservé exclusivement à des clients professionnels au sens de MiFID

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield a pour objectif de rechercher un potentiel de rendement élevé, en investissant dans des obligations d'entreprises de courte maturité à haut rendement et à revenu fixe principalement domiciliées aux Etats-Unis.

LES POINTS FORTS

- **Une dynamique de croissance plus forte aux Etats-Unis que dans les autres zones**
Malgré la crise souveraine européenne qui pèse sur l'économie mondiale, les Etats-Unis résistent grâce à des signaux macroéconomiques encourageants. Portés par les profits des entreprises et les décisions de la Réserve fédérale américaine, les Etats-Unis offrent des perspectives de croissance économique, et de croissance des bénéfices des entreprises plus favorables que l'Europe.
- **Une classe d'actifs robuste**
Les obligations Haut Rendement US offrent à fin juillet 2012 un rendement actuariel de 6,98%. Le compartiment AXA IM FIIS US Short Duration High Yield a pour objectif de capter ces niveaux de rendement élevé en sélectionnant des entreprises dont la situation économique s'améliore.
- **Un couple performance/risque rare**
Sur 20 ans, les obligations Haut Rendement US ont obtenu une performance annualisée de 8,09% avec une volatilité annualisée de 8,90%¹.
Sur la même période, les marchés actions US enregistrent une performance annualisée de 8,20% avec une volatilité annualisée de 15,12%¹.

Bon à savoir



PHILIPPE DESCHEEMAEKER,
Responsable des Spécialistes
Produits Fixed Income

« Le Crédit US représente une source essentielle de diversification pour le portefeuille d'un investisseur Euro et un moyen astucieux de se positionner pour la reprise. »

PERFORMANCES NETTES CUMULEES AU 31/08/2012

	Compartiment Part F Hedgée en €			
	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Performances	4,79%	7,37%	23,59%	31,38%
Volatilité	1,51%	3,44%	3,38%	5,98%

Les performances du fonds sont calculées nettes de frais de gestion (part F Hedgée en euro).
Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

- Le gérant choisit des émissions «Haut Rendement» de maturité inférieure ou égale à 3 ans, remboursables au gré de l'émetteur. Grâce à un processus de sélection très stricte, la gestion cherche à réduire au maximum le risque crédit.

L'EQUIPE DE GESTION

- Une équipe de gestion de 14 analystes basés aux Etats-Unis, spécialisés sur le marché américain et par secteurs et de 2 gérants principaux.
- Une expertise développée depuis 2001 sur les obligations Haut Rendement US.
- Un acteur majeur de la classe d'actifs : 62,6² Mds \$ d'actifs gérés sur les obligations d'entreprises américaines, dont 22,8² Mds \$ sur le Haut Rendement.

¹ Source : Merrill Lynch US High Yield Master II et S&P 500 Total Return Index du 31/03/1992 au 31/07/2012

² Source : AXA IM Inc. Données non auditées (portefeuilles et mandats dédiés) au 31/07/2012

POUR ALLER PLUS LOIN

- **High Yield Bonds** : Les émissions obligataires à haut rendement sont des emprunts qui prennent en général la forme d'obligations à 5, 7 ou 10 ans. Il s'agit d'obligations émises par des sociétés en retournement ou présentant une faible surface financière, c'est à dire un niveau d'endettement élevé (LBO par exemple).

Source : vernimmen

LES RISQUES

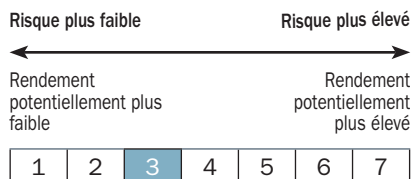
- **AXA IM FIIS US Short Duration High Yield** sera exposé aux risques associés aux titres à revenu fixe et à haut rendement. Nous rappelons aux investisseurs que, compte tenu de la nature même des obligations à haut rendement, la valeur liquidative peut être très volatile.
- **Risques inhérents aux titres de créance à haut rendement** : certains titres à rendement élevé détenus dans le portefeuille du compartiment peuvent impliquer un risque de crédit et de marché accru. Ces titres sont en effet exposés au risque qu'un émetteur soit dans l'impossibilité d'honorer ses engagements en matière de remboursement du principal et de paiement des intérêts (risque de crédit). Ils peuvent, en outre, pâtir de la volatilité des prix en raison de facteurs tels que leur sensibilité aux fluctuations de taux d'intérêt, la perception par le marché de la solvabilité de leur émetteur et la liquidité générale du marché.

Pour plus de détails concernant les risques, l'investisseur peut se référer au document d'informations clés pour l'investisseur.

L'ESSENTIEL

Forme juridique	Compartiment d'un FCP Luxembourgeois
Code ISIN Part F hedgée en EUR	Capitalisation LU0292585626
Horizon d'investissement recommandé	Minimum 6 ans
Date de création du fonds	01/04/2004
Date de création de la part F (h) €	30/03/2007
Devise du fonds	Dollar - part hedgée en EUR
Frais de gestion financière fixes max	1%
Droits d'entrée / de sortie max	3% / 0%
Souscription minimale	100 000 euros
Investissement ultérieur minimal	5 000 euros
Valorisation	Quotidienne
Société de gestion	AXA Funds Management SA
Gestionnaire financier par délégation	AXA Investment Managers Inc

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



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.

Rédacteur : AXA Investment Managers Paris 30/04/2012. 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. La responsabilité d'AXA Investment Managers 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 document d'informations clés pour l'investisseur mis à disposition sur simple demande. Toute reproduction et diffusion, même partielle, de ce document est strictement interdite. Le fonds cité est autorisé à la commercialisation en France. En fonction de la stratégie d'investissement de l'OPCVM ces données peuvent être différentes de celles mentionnées dans le document d'informations clés pour l'investisseur. 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 document d'informations clés pour l'investisseur. Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. 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. 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.