

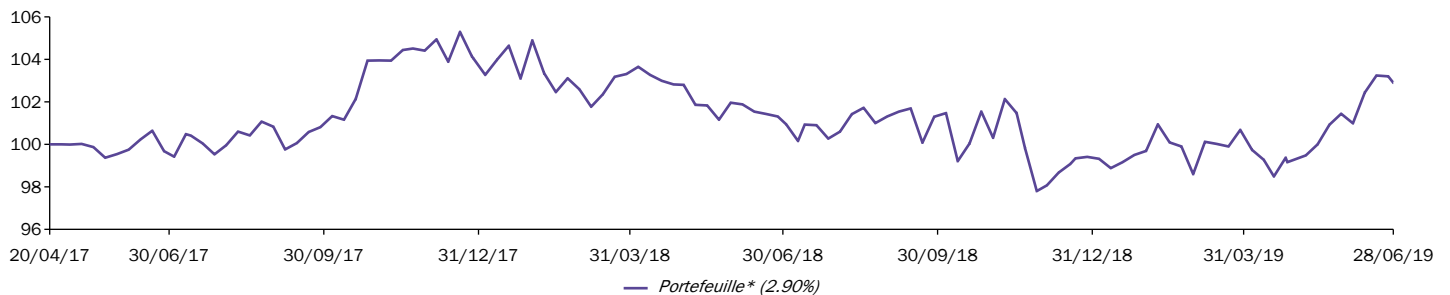
CHORUS

# AXA WF Multi Premia ZI USD pf

## Chiffres clés (en USD)

<b>Actif net total du fonds (en millions)</b>	<b>1 195.98</b>	<b>Valeur liquidative (C)</b>	<b>102.9</b>
		Plus haut (sur 12 mois)	103.31
		Plus bas (sur 12 mois)	97.63
		<b>Valeur liquidative (D)</b>	<b>102.91</b>
		Plus haut (sur 12 mois)	103.32
		Plus bas (sur 12 mois)	97.63

## Evolution de la performance (en USD)



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*	1.75%	2.21%	3.51%	1.51%	-	-	-	2.90%

### Performances annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	1.51%	-	-	-	1.32%

### Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille*	-4.45%	-	-	-	-	-	-

### Performances mensuelles

	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Total
2017	-	-	-	-0.01%	-0.32%	-0.40%	0.27%	1.30%	-0.08%	2.27%	1.75%	-0.76%	<b>4.04%</b>
2018	-0.02%	-1.07%	0.39%	-0.67%	-0.61%	-0.61%	-1.53%	1.49%	-0.01%	0.28%	-3.67%	1.59%	<b>-4.45%</b>
2019	0.45%	-1.11%	1.95%	-1.51%	1.99%	1.75%	-	-	-	-	-	-	<b>3.51%</b>

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

	Portefeuille			
<b>VAR Ex_ante (99%)</b>	3.4%			
	1 an	3 ans	5 ans	Création
<b>Average monthly return</b>	0.14%	-	-	0.12%
<b>Largest monthly gain</b>	1.99%	-	-	2.27%
<b>Largest monthly loss</b>	-3.67%	-	-	-3.67%
<b>% months positive return</b>	58.33%	-	-	46.15%
<b>Maximum drawdown</b>	-4.56%	-	-	-7.35%

\* Date de la 1ère Valeur Liquidative : 20/04/2017

Source(s) : AXA Investment Managers au 28/06/2019

Rédacteur : AXA Investment Managers Paris

CHORUS

## AXA WF Multi Premia ZI USD pf

## Contribution à la performance brute par stratégie

Stratégie	Contribution à la performance 1M.	Contribution à la performance 3M.	Contribution à la performance 1Y.	Contribution à la performance YTD.	Contribution à la performance Création*
Actions Long/Short	0.63%	0.39%	-4.03%	-0.91%	-2.58%
Volatilité***	0.00%	0.00%	-0.15%	0.00%	-0.81%
Taux	1.10%	1.49%	3.88%	3.40%	5.29%
Devises	-0.21%	-0.06%	0.86%	0.33%	0.54%
Autres	0.31%	0.70%	2.31%	1.30%	4.07%

Source : données du Front-Office

## Volatility and Var per strategy

Stratégie	Volatilité 1Y.	VaR (horizon à 20 jours)
Actions Long/Short	-	2.70%
Taux	-	1.41%
Volatilité***	-	0.00%
Devises	-	0.69%

Source : données du Front-Office

## Corrélation entre les stratégies (6 mois)

Stratégie	Currencies	Actions Long/Short	Taux	Volatilité***
Currencies	<b>100%</b>	N/A	N/A	N/A
Actions Long/Short	-29%	<b>100%</b>	N/A	N/A
Taux	-14%	8%	<b>100%</b>	N/A
Volatilité***	N/A	N/A	N/A	N/A

Source : données du Front-Office

## Exposition (des actifs sous gestion)

Stratégie	Longue (\$min)	Courte (\$min)	Nette (\$min)
Equities	1,920	1,802	117
Interest Rate (DV01)**	1.9	1.5	0.3
Currencies	710	645	65
Vega***	-	-	0.0

\* Date de la 1ère Valeur Liquidative : 20/04/2017

\*\* DV01 corresponds to the gain in USD (loss if negative) for 1bps parallel shift down in the relevant interest rate curve

\*\*\* Le sous-portefeuille de volatilité a été clôturé en décembre 2018.

Source(s) : AXA Investment Managers au 28/06/2019

## Commentaire de gestion

Le Fonds a progressé de 1,75 % au cours du mois.

Equity Long/Short (+0,63 %) : la stratégie a enregistré un résultat positif. L'Europe (+0,72 %) et l'Asie (+0,13 %) ont stimulé la performance, tandis que la région Amérique (-0,21 %) a eu un impact négatif. En Europe, la surperformance des facteurs Déséquilibre, Sentiment et Momentum a été légèrement contrebalancée par l'impact négatif du facteur Qualité. En Asie, les facteurs Sentiment, Momentum et Qualité ont contribué à la performance, tandis que le facteur Déséquilibre a eu une incidence neutre. Dans la région Amérique, les facteurs Qualité et Momentum ont eu un impact négatif, compensé en partie par la contribution favorable du facteur Sentiment.

Taux d'intérêt (+1,10 %) : la stratégie a enregistré un résultat positif, à la faveur de la progression du sous-portefeuille inter-courbe (+1,11 %), tandis que la performance du sous-portefeuille intra-courbe est restée stable (-0,01 %). Le rebond mondial des taux d'intérêt s'est prolongé dans l'ensemble, les taux en EUR et AUD se repliant le plus. Par conséquent, au sein du portefeuille inter-courbe, les positions obligataires reçues se sont avérées payantes, tandis que les positions obligataires payeuses ont nui à la performance. Ajustée en fonction de la baisse des taux à l'échelle mondiale, la performance positive a été stimulée par la plupart des positions, notamment les positions obligataires reçues en EUR, AUD et CHF et les positions obligataires payeuses en USD et GBP. Au sein du portefeuille intra-courbe, 4 positions intra-courbe sur 7 ont eu un impact positif sur la performance, les 3 autres constituant des freins. La meilleure contribution a été apportée par la stratégie « steepener » sur l'AUD, tandis que la stratégie « butterfly » sur le JPY a le plus nui à la performance.

Devises (-0,21 %) : la stratégie a enregistré une perte, plombée à la fois par les monnaies des pays développés (-0,17 %) et des pays émergents (-0,04 %). La plupart des monnaies des pays développés se sont appréciées par rapport à l'USD au cours du mois. Ajustée en fonction de l'évolution des monnaies des pays développés par rapport à l'USD, la performance négative du sous-portefeuille a notamment été alimentée par des positions courtes sur le NZD, le CAD et la SEK, mais partiellement compensée par des positions longues sur le CHF, le AUD et l'EUR. Les monnaies des pays émergents se sont également appréciées par rapport à l'USD au cours du mois. Les positions longues ont donc apporté une contribution positive, tandis que les positions courtes ont eu un impact négatif. Ajustée en fonction de l'évolution des monnaies des pays émergents par rapport à l'USD, la performance légèrement négative du sous-portefeuille est essentiellement due aux positions longues sur le BRL et le MXN et à une position courte sur le CLP, bien que leur incidence ait été en partie compensée par des positions courtes sur le ZAR et le TWD et par une position longue sur la CZK.

La performance mensuelle du fonds correspond à la performance nette de la classe d'actions IX Distribution Quarterly USD pf.

Les performances par catégories d'actifs et sous-portefeuilles s'entendent déduction faite des frais.

CHORUS

# AXA WF Multi Premia ZI USD pf

## Objectif et stratégie d'investissement

Le Compartiment vise à générer une croissance du capital tout en maintenant une faible corrélation avec les classes d'actifs traditionnelles.

## 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 ← Rendement potentiellement plus faible | Rendement potentiellement plus élevé | Risque plus élevé →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La catégorie de risque est calculée sur la base de données 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 :

Risque de contrepartie : risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie du Compartiment, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison. Risque de crédit : risque que les émetteurs de titres de créance détenus par le Compartiment ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la Valeur liquidative. Impact des techniques telles que les produits dérivés : certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque légal, le risque de valorisation, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents. L'utilisation de telles stratégies peut également induire un effet de levier, qui peut accroître l'effet des mouvements du marché sur le Compartiment et engendrer un risque de pertes importantes. Risque de modèle : l'attention est attirée sur le fait que le Gérant utilise les résultats de modèles internes complexes dans la conception et la mise en œuvre de la stratégie d'investissement. L'efficacité de ces modèles n'est pas garantie et l'utilisation du modèle peut ne pas conduire à la réalisation de l'objectif d'investissement.

## Caractéristiques générales

Forme juridique	SICAV
Nationalité	Luxembourg
Date de création	20/04/17
Devise du fonds	USD
Devise du portefeuille	USD
Valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation / Distribution

Code ISIN C / D	LU1575040453 / LU1575040537
Frais estimés courants	1.21%
Frais de gestion financière*	1%
Frais de gestion maximum	1.1%

Commission de performance : Les commissions de performance sont calculées selon la méthode décrite dans le prospectus en appliquant un taux de participation de 15 % maximum de tout rendement réalisé par la Classe d'actifs compris entre 0 et 10 % de la performance annualisée de la classe d'actifs et de 20 % maximum de tout rendement réalisé par la Classe d'actifs supérieur à 10 % de la performance annualisée de la classe d'actifs.

Souscription Initiale min.	30 000 000 USD
Souscription suivantes min.	1 000 000 USD
Société de gestion	AXA Funds Management SA (Luxembourg)
(Sous) Délégation fin.	AXA IM Paris
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 au 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

Les investisseurs doivent être conscients que la société de gestion et/ou le gérant peuvent, sur demande, communiquer certaines informations supplémentaires (par ex. sur les positions du portefeuille en retrait ou découlant des positions du portefeuille) soumises à un traitement confidentiel afin d'interdire à la personne ou à l'entité de partager avec une source non autorisée lesdites informations ou de les utiliser à son avantage. Les investisseurs doivent également être conscients que la société de gestion et/ou le gérant peuvent imposer la signature d'un accord de confidentialité avant de communiquer les informations mentionnées ci-dessus.

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](http://www.axa-im-international.com), la liste des pays de commercialisation du fonds.

CHORUS

## AXA WF Multi Premia ZI USD pf

---

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 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