FIXED INCOME

AXA WF Euro Credit Plus I Redex EUR

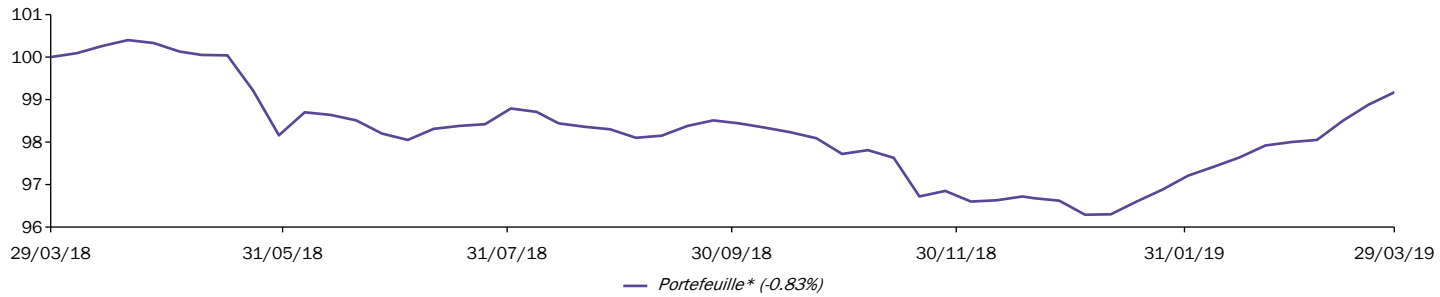
Notation ESG absolue

Chiffres clés (en EUR)

Actif net total du fonds (en millions)	**697.40**

Valeur liquidative (C)	**114.16**
Plus haut (sur 12 mois)	115.6
Plus bas (sur 12 mois)	110.71

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*	1.23%	2.64%	2.64%	-0.83%	1.86%	1.18%	11.44%	14.16%
Indice de référence**	-	-	-	-	-	-	-	-

Performances annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	Création
Portefeuille*	-0.83%	0.62%	0.23%	1.36%	1.61%
Indice de référence**	-	-	-	-	-

Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille*	-4.14%	2.72%	1.25%	-2.28%	2.02%	3.33%	12.51%
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*	2.25%	2.63%	2.95%	3.54%
Indice de référence**	-	-	-	-
Risque relatif (Tracking Error)	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	0.03	0.57	0.34	0.57
Ratio d'information	-	-	-	-

* Date de la 1ère Valeur Liquidative : 13/12/2010
Le fonds AXA WF Euro Credit Plus bénéficie de l'évolution historique du fonds français MIF Euro Corporate Bonds depuis sa création le 28/02/2003 car ils ont les mêmes objectifs de gestion.

** Indice de référence : se référer à la rubrique Indicateur de référence spécifiée en dernière rubrique
% de l'encours sous gestion couvert par la note ESG absolue : Portefeuille = 93.1% (n'est pas significatif lorsque le taux de couverture est inférieur à 50%)

Source(s) : AXA Investment Managers au 29/03/2019
Rédacteur : AXA Investment Managers Paris

FIXED INCOME

AXA WF Euro Credit Plus I Redex EUR

Analyse du portefeuille

Caractéristique du portefeuille

	Portefeuille
Cash	1.17%
Nombre de lignes	257
Nombre d'émetteurs	149
Rating moyen linéaire	BBB1
Rating moyen exponentiel	BBB2
Maturité moyenne	5.40

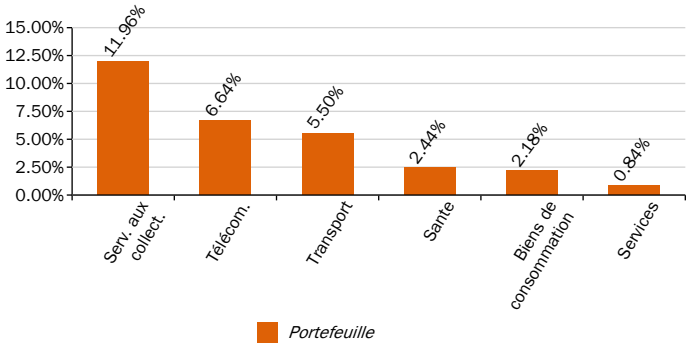
Caractéristique du portefeuille

	Portefeuille
Duration to worst	4.90
Spread duration	5.19
Coupon moyen	2.07%
Yield to worst	1.39
Asset swap spread	126

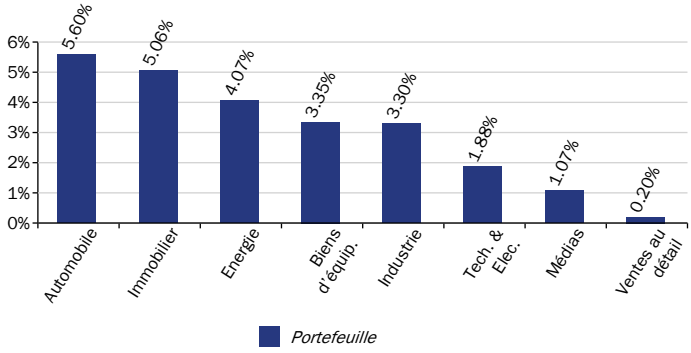
Répartition sectorielle

	Portefeuille
Non cyclique	29.56%
Cyclique	24.52%
Finance	40.98%
Senior	*27.72%*
Sub	*13.26%*
Autres	3.76%
Cash	1.17%
Total	**100.00%**

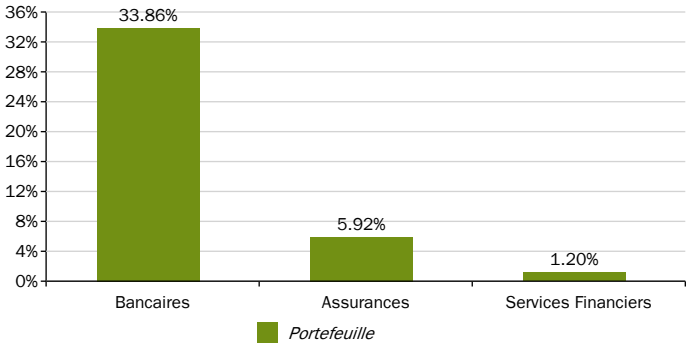
Secteurs non-cycliques



Secteurs cycliques



Secteurs financiers



Exposition rating / échéance

	AA	A	BBB	BB	B	Cash	**Total**
Cash						1.17%	**1.17%**
0-1 an			0.65%	0.54%			**1.19%**
1-3 ans		3.92%	11.15%	1.04%			**16.11%**
3-5 ans	0.85%	9.70%	16.71%	3.92%			**31.17%**
5-7 ans	0.14%	7.78%	13.55%	1.75%	0.31%		**23.55%**
7-10 ans		7.17%	11.49%	0.45%	0.45%		**19.56%**
10-20 ans	0.59%	2.89%	3.77%				**7.25%**
Total	**1.58%**	**31.45%**	**57.32%**	**7.71%**	**0.77%**	**1.17%**	

Source(s) : AXA Investment Managers au 29/03/2019

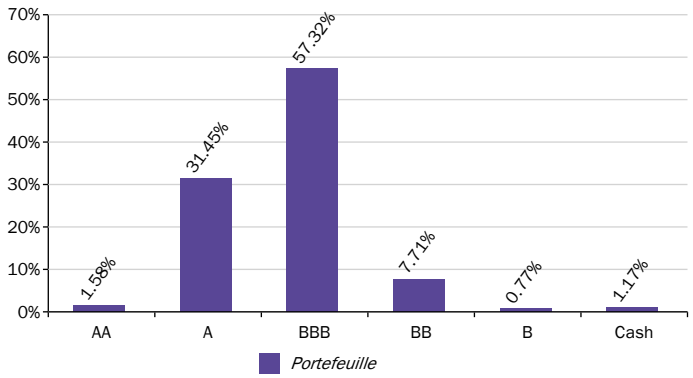
AXA Investment Managers

FIXED INCOME

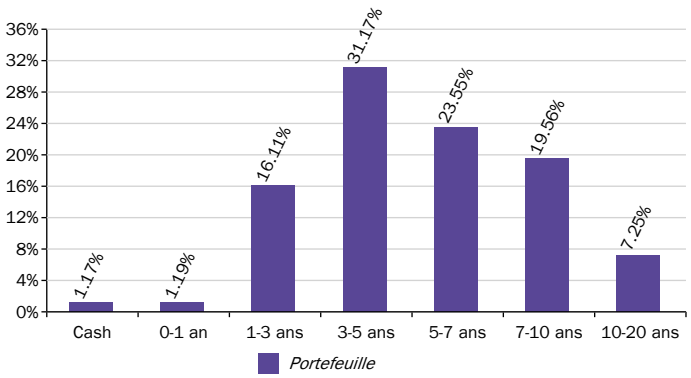
AXA WF Euro Credit Plus I Redex EUR

Analyse du portefeuille

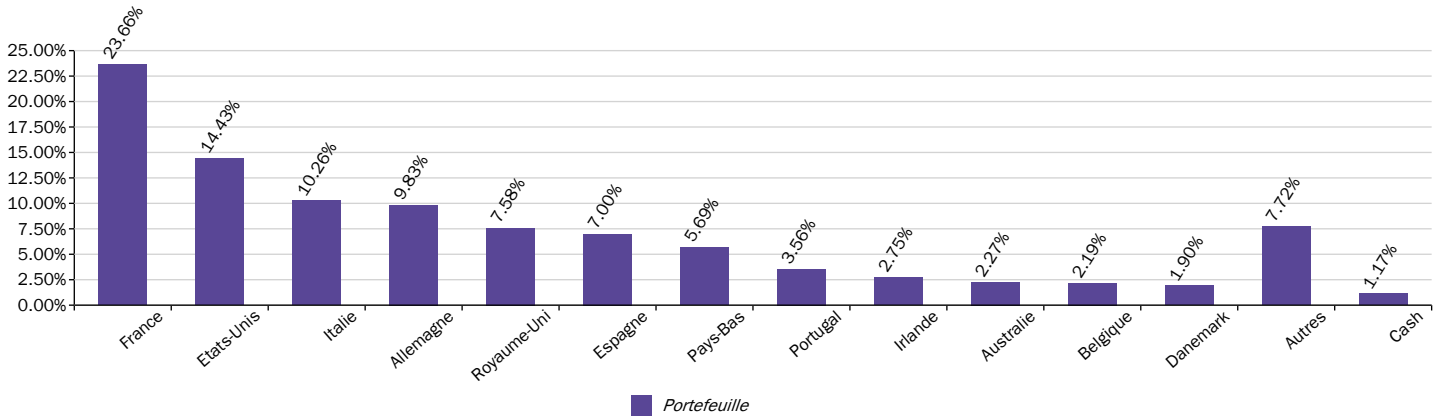
Exposition par rating



Exposition par maturité



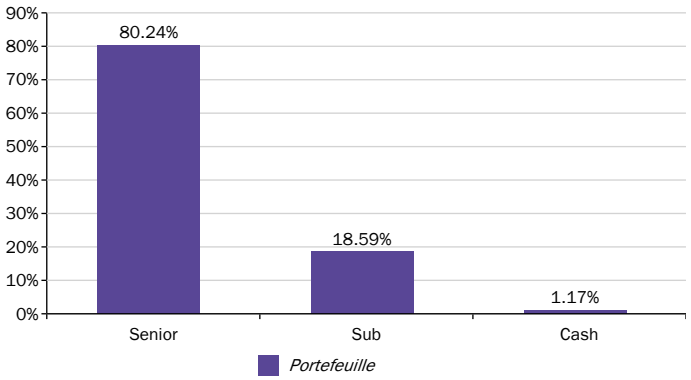
Exposition par pays



Exposition par zone géographique

	Portefeuille
Europe 'Core'	43.65%
Europe 'Périphérie'	23.57%
Etats-Unis	14.43%
Reste du monde	9.60%
Royaume-Uni	7.58%
Cash	1.17%
Total	**100.00%**

Répartition de l'actif



Source(s) : AXA Investment Managers au 29/03/2019

AXA Investment Managers

FIXED INCOME

AXA WF Euro Credit Plus I Redex EUR

Analyse du portefeuille

Les principales valeurs

Libellé	Pondération	Pays émetteur	Sensibilité	Contribution**
Italy (Republic of) 2.8% 12/01/2028	1.65%	Italie	8.3	0.14
Commerzbank AG 4% 03/23/2026	1.23%	Allemagne	6.1	0.07
UBS Group Funding Switzerland AG VAR 04/17/2025	1.04%	Suisse	4.8	0.05
Abertis Infraestructuras SA 3% 03/27/2031	1.02%	Italie	9.9	0.10
Electricite de France SA 2.75% 03/10/2023	0.98%	France	3.8	0.04
General Electric Co 1.25% 05/26/2023	0.97%	Etats-Unis	4.0	0.04
AT&T Inc 2.45% 03/15/2035	0.95%	Etats-Unis	13.0	0.12
Imperial Tobacco Finance PLC 2.25% 02/26/2021	0.92%	Royaume-Uni	1.9	0.02
BP Capital Markets PLC 1.95% 03/03/2025	0.78%	Royaume-Uni	5.6	0.04
Brisa Concessao Rodoviaria SA 2% 03/22/2023	0.76%	Portugal	3.9	0.03

**Contribution au risque portefeuille (%)

Source(s) : AXA Investment Managers au 29/03/2019

FIXED INCOME

AXA WF Euro Credit Plus I Redex EUR

Objectif et stratégie d'investissement

Le Compartiment entend générer des revenus et une croissance du capital en investissant essentiellement dans des titres de créance "investment grade" et à haut rendement libellés en euro sur un horizon de moyen terme.

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 riques :
Cf. KIID

Caractéristiques générales

Forme juridique	**SICAV**
Nationalité	**Luxembourg**
Date de création	**28/02/03**
Devise du fonds	**EUR**
Devise du portefeuille	**EUR**
Valorisation	**Quotidienne**
Type de part	**Capitalisation**
Code ISIN	**LU0503838731**
Frais estimés courants	**0.55%**
Frais de gestion financière*	**0.35%**
Frais de gestion maximum	**0.35%**
Commission de performance :	
Souscription Initiale min.	**5 000 000 EUR**
Souscription suivantes min.	**1 000 000 EUR**
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 ce même Jour de Valorisation. 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.
Investissement minimum initial : 5 000 000 EUR ou l'équivalent dans la devise de la Classe d'actions concernée.
Investissement minimum subséquent : 1 000 000 EUR ou l'équivalent dans la devise de la Classe d'actions concernée.
Seuil de capital minimum permanent de la Classe d'actions Redex : 1 000 000 EUR ou l'équivalent dans la devise de la Classe de parts concernée.

Définition des métriques ESG

La notation ESG absolue repose sur une méthode d'évaluation exclusive. Si le fonds a obtenu 1 arbre (5 arbres), cela signifie qu'il appartient à la catégorie de notation ESG absolue la plus faible (la plus élevée).
Pour en savoir plus sur la méthode d'évaluation, rendez-vous sur www.axa-im.com.

Les indicateurs ESG sont utilisés à titre d'information uniquement.
Le portefeuille ne présente pas d'objectifs ESG réglementaires ou contractuels.

Avertissements

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. Les ratings présentés sont arrêtés à la date d'édition du document et non pas à la date d'arrêté du portefeuille. Un changement de rating intervenu entre ces deux dates pourrait donc laisser à penser que les contraintes de rating du portefeuille ne sont pas respectées, alors même que les titres concernés ont pu être cédés dans l'intervalle. Pour toute question sur le sujet, merci de contacter votre contact commercial habituel.
L'exposition rating est calculée selon la méthode du pire rating des 3 agences S&P - Moody's - Fitch

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.

FIXED INCOME

AXA WF Euro Credit Plus I Redex EUR

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

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