

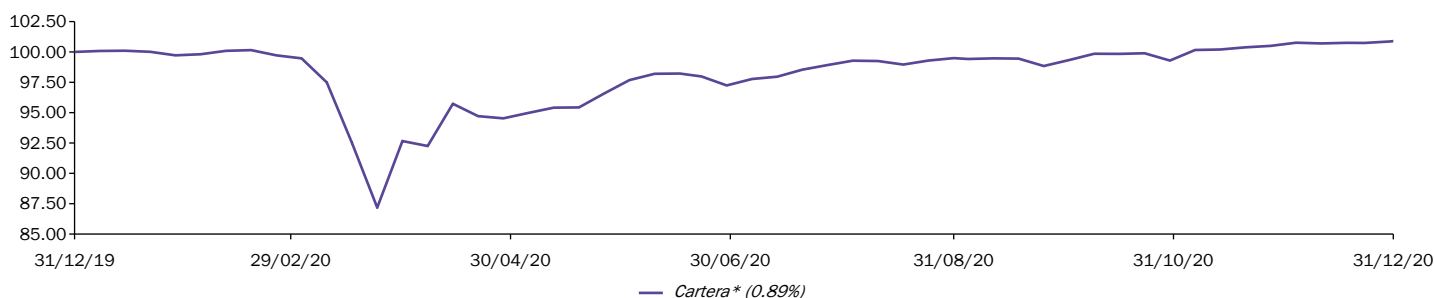
## FIXED INCOME

AXA IM FIIS US Short Duration  
High Yield E (H) EUR

## Cifras clave (en EUR)

<b>Total de Activos bajo gestión (en millones - USD)</b>	<b>4 271.21</b>	<b>Valor liquidativo (A)</b>	<b>124.65</b>
		Valor máximo en 12 meses	124.65
		Valor mínimo en 12 meses	107.09

## Evolución de la rentabilidad (en EUR)



Datos ajustados a base 100 por AXA IM en la fecha de inicio del gráfico.

## Rentabilidad acumulada

	1 M.	3 M.	YTD	1 A.	3 A.	5 A.	10 A.	Inicio
Cartera*	0.37%	1.61%	0.89%	0.89%	1.86%	5.52%	18.83%	24.65%
Índice de referencia**	-	-	-	-	-	-	-	-

## Rentabilidad anualizada

	1 A.	3 A.	5 A.	10 A.	Inicio
Cartera*	0.89%	0.62%	1.08%	1.74%	2.12%
Índice de referencia**	-	-	-	-	-

## Rentabilidad anual

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Cartera*	0.89%	3.66%	-2.60%	0.18%	3.40%	-0.65%	-0.13%
Índice de referencia**	-	-	-	-	-	-	-

Las cifras proporcionadas relacionadas a meses o años anteriores y a rentabilidades pasadas no suponen un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

## Análisis del riesgo

	1 A.	3 A.	5 A.	Inicio
<b>Volatilidad anualizada</b>				
Cartera*	11.14%	4.86%	3.88%	3.45%
Índice de referencia**	-	-	-	-
<b>Riesgo relativo ('Tracking Error')</b>	-	-	-	-
<b>Ratio de Sharpe</b>	0.26	0.50	0.75	1.04
<b>Ratio de información</b>	-	-	-	-

\* Fecha del primer VL: 02/07/2010

\*\* Índice de referencia : Consulte por favor la sección del Índice de referencia, en la parte del documento de características/aviso legal

Fuente(s) : AXA Investment Managers a 31/12/2020  
Redactor: AXA Investment Managers Paris.

**Análisis de la cartera**

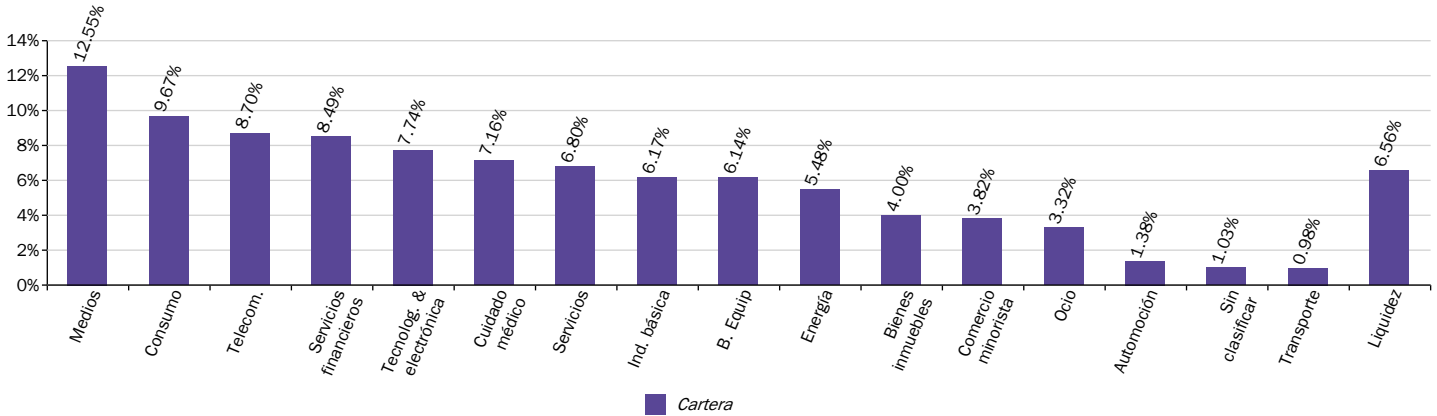
**Características de la cartera**

	Cartera
Liquidez	6.56%
Número de líneas	245
Número de emisores	154
Calificación media lineal	BB-
Calificación media ponderada	B+
Años hasta vencimiento	3.35

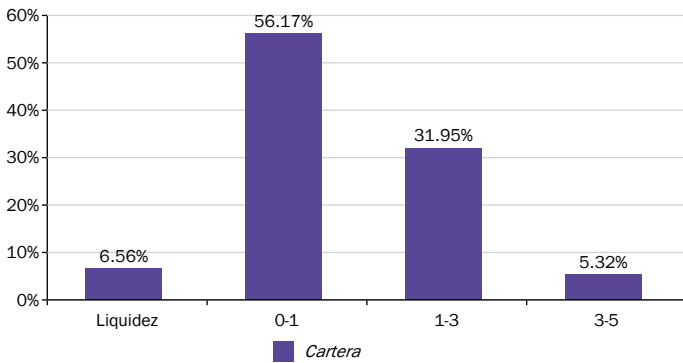
**Características de la cartera**

	Cartera
<i>Modified duration to worst</i>	0.93
Cupón medio	5.83%
Rentabilidad corriente	5.25
<i>Yield to worst</i>	2.54
Diferencial ajustado por opciones	260

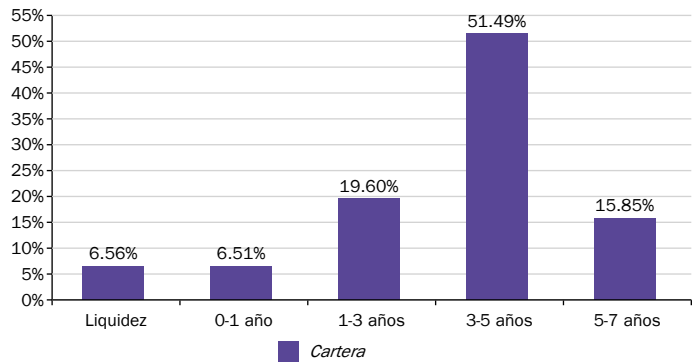
**Exposición sectorial**



**Composición de la Duración modificada to worst**



**Exposición por vencimiento**



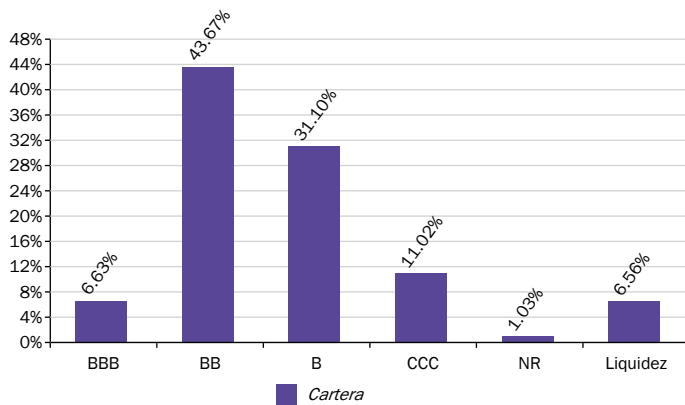
Fuente(s) : AXA Investment Managers a 31/12/2020

Análisis de la cartera

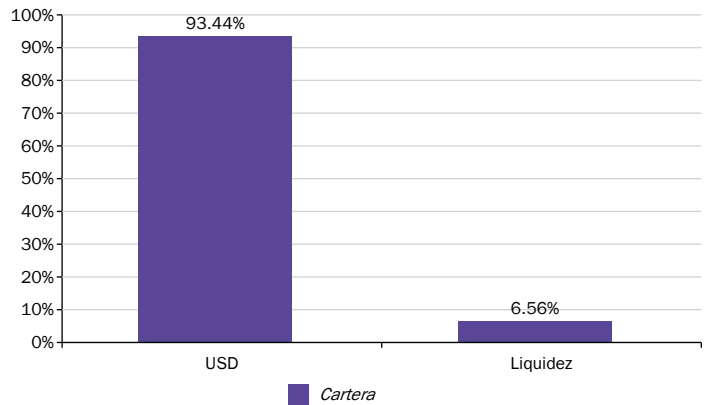
Las 10 posiciones principales

Emisor	Dividendo	Maturity	Sector	Modified duration to worst	Rating	Peso
JBS USA LLC/JBS USA FINA	5.750	15/06/25	Consumo	0.08	BB	1.36%
SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.500	01/03/24	Tecnolog. & electrónica	0.17	CCC	1.25%
ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.000	01/04/23	Telecom.	2.11	CCC	1.21%
COMMSCOPE INC	5.500	01/03/24	Tecnolog. & electrónica	0.17	B	1.21%
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.750	15/02/26	Medios	0.12	BB	1.19%
DELL INT LLC / EMC CORP	7.125	15/06/24	Tecnolog. & electrónica	0.46	BB	1.18%
CSC HOLDINGS LLC	5.500	15/05/26	Medios	0.37	BB	1.17%
DISH DBS CORP	6.750	01/06/21	Medios	0.42	B	1.13%
BAUSCH HEALTH COS INC	7.000	15/03/24	Cuidado médico	0.21	BB	1.11%
EDGEWELL PERSONAL CARE	4.700	24/05/22	Consumo	1.36	BB	1.05%
<b>Número de líneas</b>	<b>245</b>					

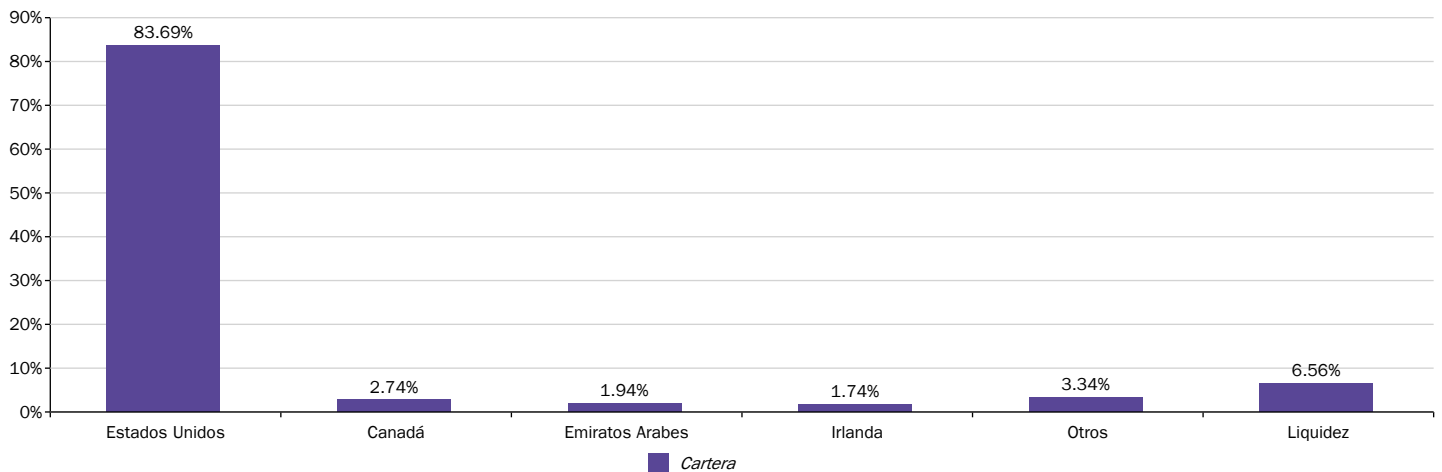
Exposición por calificación



Exposición por divisa



Exposición por país



Fuente(s) : AXA Investment Managers a 31/12/2020

# AXA IM FIIS US Short Duration High Yield E (H) EUR

## Objetivo y estrategia de inversión

El Subfondo obedece a una gestión activa sin sujeción a ningún índice de referencia y persigue lograr generar rentas invirtiendo en títulos de deuda de alto rendimiento (bonos corporativos por debajo de la alta calificación crediticia) denominados en dólares estadounidenses, a la vez que evitar el riesgo de incumplimiento crediticio.

El objetivo de la clase de participación es proporcionar cobertura sobre el riesgo de tipo de cambio procedente de la divergencia entre la moneda de referencia del Subfondo y la moneda de la clase de participación, mediante el uso de instrumentos derivados, mientras se mantiene la exposición a la Política de Inversión del Subfondo.

## Índice de referencia

Ninguno

## Características del riesgo

**Horizonte de inversión recomendado :** El Subfondo está dirigido a inversores que prevean invertir durante al menos tres (3) años.

Menor riesgo Mayor riesgo

← Potencialmente menor remuneración Potencialmente mayor remuneración →

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

La categoría de riesgo se calcula utilizando datos históricos de rentabilidad y puede no ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del Subfondo.

La categoría de riesgo que se muestra no está garantizada y puede variar con el tiempo.

La categoría más baja no supone que no exista riesgo.

### ¿Por qué está este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo no ofrece garantía de capital. El Subfondo está invertido en los mercados financieros y utiliza técnicas e instrumentos que están sujetos a algún nivel de variación, lo que puede acarrear ganancias o pérdidas.

### Riesgos importantes no incluidos en el indicador del riesgo

**Riesgo de contraparte:** Riesgo de quiebra, insolvencia o falta de pago de cualquiera de las contrapartes del Subfondo, que lleve a impago o incumplimiento de la entrega. **Riesgo de liquidez:** Riesgo de un nivel bajo de liquidez en determinadas condiciones de mercado que podría llevar al Subfondo a encontrar dificultades al valorar, comprar o vender la totalidad de sus activos o parte de ellos, y suponer un impacto potencial sobre su valor liquidativo. **Riesgo crediticio:** Riesgo de que los emisores de los títulos de deuda incluidos en el Subfondo no cumplan sus obligaciones o vean reducida su calificación crediticia, lo que traería como consecuencia la disminución del valor liquidativo.

## Características generales

Tipo de fondo	FCP
País de origen	Luxemburgo
Fecha de lanzamiento	01/04/04
Divisa de denominación del fondo	USD
Divisa de la cartera	EUR
Valoración	Diaria
Tipo de acción	Accumulation
Código ISIN	LU0523282928
Gastos corrientes	1.58%
Comisión de gestión*	1.35%
Comisión de gestión máxima	1%
Comisión de rentabilidad :	
Comisiones máximas de comercialización	0.35%
Gestora	AXA Funds Management S.A.
(Sub) Delegación financiera	AXA Investment Managers Incorporated
Delegación de la administración	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Depositario	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)

\*El Fondo puede incurrir en otros costos, cargos y gastos administrativos (cf. folleto).

## Suscripción / Reembolso

El agente de registro y agente de transferencias debe recibir las órdenes de suscripción, conversión o reembolso en un día de valoración como máximo a las 10.00 (hora de Luxemburgo). Las órdenes se procesarán al valor liquidativo aplicable a ese día de valoración. Se advierte al inversor de la existencia de un potencial plazo adicional de procesamiento debido a la posible participación de intermediarios, como asesores financieros o distribuidores. El valor liquidativo de este Subfondo se calcula diariamente.

## Aviso legal

Los rendimientos se calculan netos de gastos de gestión. Los rendimientos se anualizan sobre una base de 365 días. Los cálculos del rendimiento se basan en la reinversión del dividendo.

Los ratios de riesgo se calculan a partir de rentabilidades brutas. Las calificaciones crediticias que se presentan aquí se refieren a la fecha de publicación del documento y no a la fecha de liquidación de la cartera. Cualquier cambio en la calificación ocurrido entre esas dos fechas podría llevar a pensar, por tanto, que no se respetan las limitaciones de calificación de la cartera, a pesar de que la cesión de los títulos correspondientes pudo llevarse a cabo dentro del intervalo. Para cualquier pregunta sobre el tema, dirjase a su contacto comercial habitual.

## AXA IM FIIS US Short Duration High Yield E (H) EUR

En el caso en el que la divisa de referencia del inversor sea diferente a la divisa de referencia del Fondo, las ganancias pueden verse aumentadas o reducidas en función de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

El producto mencionado en el presente documento podría no estar registrado o disponible en su jurisdicción. Compruebe la lista de los países en los que está registrado con su gestor de activos. Si lo prefiere, puede consultar un mapa de registro del fondo en el sitio web <https://www.axa-im.com/en/registration-map>. En concreto, puede que algunas participaciones del fondo no se ofrezcan, vendan o distribuyan a personas estadounidenses, tal y como se definen en la Normativa S de la Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos. El tratamiento fiscal relativo a la tenencia, adquisición o venta de acciones o participaciones del fondo dependerá de la situación o del tratamiento fiscal de cada inversor y podrá verse sujeto a cambios. Se recomienda encarecidamente a los inversores potenciales a consultar a sus asesores fiscales.

En función de la estrategia de inversión del OICVM, estos datos pueden ser diferentes a los mencionados en el folleto. Dichos datos no constituyen un compromiso contractual de la sociedad de gestión, pudiendo ser subjetivos, y son susceptibles de evolucionar sin previo aviso dentro de los límites del folleto.

Este documento está exclusivamente concebido con fines informativos. No constituye un elemento contractual ni un asesoramiento en inversión. Por su simplificación, la información contenida en este documento es parcial. Ésta puede ser subjetiva y es susceptible de ser modificada sin previo aviso. Todos los datos se han establecido sobre la base de informaciones contables o del mercado. No todos los datos contables han sido auditados por el auditor. AXA IM y/o sus filiales puede recibir o pagar comisiones o retrocesiones en relación con el fondo de inversión o vehículo de inversión. La responsabilidad de AXA IM París no podría verse comprometida por una toma de decisión basada en esta información. Con anterioridad a toda suscripción, el inversor debe tener conocimiento del folleto puesto a disposición mediante simple petición.

AXA Investment Managers Paris – Tour Majunga – 6, Place de la Pyramide – 92908 Paris - La Défense cedex – France. Sociedad de gestión de cartera titular del permiso AMF Número GP 92-08 de fecha 7 abril 1992. S.A. con un capital de 1.384.380 euros inscrita en el registro mercantil y de sociedades de Nanterre con el número 353 534 506.

AXA Funds Management, Sociedad anónima con un capital de 423.301,70 Euros, con domicilio en 49, Avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxemburgo, es una sociedad de gestión de regida por la legislación luxemburguesa, autorizada por la CSSF, inscrita en el registro mercantil con la referencia RC Luxembourg B 32 223RC.

### Más información disponible en

Los documentos legales están disponibles bajo petición

Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)  
Paseo de la Castellana 19  
28046 MADRID