

# AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds E q (H) EUR

## Comentario del gestor

Sin grandes decisiones de política monetaria, el mercado de tipos se vio impulsado por la publicación de datos que, en su mayoría, sorprendieron al alza. Por lo tanto, el discurso se desplazó hacia un entorno de tipos «más altos durante más tiempo», reduciendo considerablemente los recortes de los tipos para 2024 y ejerciendo presiones de aplanamiento bajista en la curva de rendimientos.

Los puntos de equilibrio de la inflación siguieron respaldados y arrojaron una rentabilidad positiva en todos los mercados, especialmente en el extremo corto. Aunque los precios del petróleo permanecieron estables durante el mes (alrededor de 82 dólares/barril), los datos de inflación sorprendieron al alza, así como los indicadores adelantados, especialmente en Estados Unidos.

En Estados Unidos, los datos de inflación de enero fueron mejores de lo esperado. El IPC general se situó en el +0,3 % intermensual frente al +0,2 % de diciembre y el +0,2 % previsto. El IPC subyacente también sorprendió al alza con un +0,4 % (sin redondear, un +0,392 %) frente al +0,3 % anterior. Más concretamente, la inflación «supersubyacente» (IPC subyacente de servicios alquiler excluido/ratio de gastos operativos) fue del 0,849 %, frente al 0,340 % anterior, lo que reavivó las dudas sobre la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2 %. Asimismo, el índice de precios a la producción y las nóminas generales registraron cifras muy superiores a las previstas en enero, con +353 000 (su nivel más alto desde enero de 2023), frente al consenso de +185 000, lo que estableció dudas sobre el debilitamiento del mercado laboral y la futura normalización de los servicios básicos.

Pero justo después, la inflación del IPC británico permaneció intacta en el 4,0 % en enero (el consenso y las expectativas del Banco de Inglaterra apuntaban a un repunte hasta el 4,1 %). El IPC subyacente se mantuvo estable y el IPC cayó hasta el 4,9 % interanual, frente al consenso del 5,1 %. Los datos del IPC general y subyacente fueron estables a pesar del aumento de las facturas de servicios públicos en enero (lo que sumó casi 0,2 puntos porcentuales al tipo del IPC con respecto a diciembre), la subida de los precios de los coches de segunda mano y la comparación con la debilidad de varias categorías de servicios el pasado mes de enero, medidas que siguen siendo volátiles.

Los bonos ligados al extremo corto tuvieron un rendimiento negativo en un mercado movimiento bajista de aplanamiento de la curva de rendimientos. El mercado volvió a descontar una senda más lenta de recortes de tipos para este año, de seis a solo tres recortes de 25 pb en 2024 en todas las economías avanzadas. El Reino Unido obtuvo el peor comportamiento de todos los mercados, ya que registró el ajuste más significativo (menos de tres recortes en total), mientras que la inflación sorprendió a la baja. Creemos que la oleada de ventas es exagerada y seguimos buscando puntos de entrada interesantes para añadir duración a las carteras. La rentabilidad relativa del fondo fue negativa durante el periodo.

## Índice de referencia

Desde el: 16/02/2016

**100% Bloomberg World Govt  
Inflation-Linked 1-5 Yrs Hedged EUR**

El fondo está gestionado de manera activa y se espera que la desviación en términos de constitución y rentabilidad con respecto al índice de referencia sea considerable.

## Perfil del fondo

Calificación ESG



*% del patrimonio del fondo cubierto por la calificación absoluta ESG: Fondo = 99,2% (no es significativo cuando la cobertura es inferior al 50 %)*

*Si desea más información sobre la metodología, consulte la sección «Definición de métricas ESG» que aparece a continuación*

## Gestor del fondo

Elida RHENALS

Ana OTALVARO - Cogestor

## Información adicional

### Administración: E q (H) EUR

Tipo de fondo	SICAV
Se ajusta a la directiva de OICVM	Si
Se ajusta a la directiva de FIA	No
País de origen	Luxemburgo
Fecha del primer VL	16/02/2016
Divisa de denominación del fondo	USD
Divisa de la cartera	EUR
Valoración	Diaria
Tipo de acción	Income
Código ISIN	LU1353951459
Tipo de distribución	Rendimiento neto
Costes de transacción	0.07%
Gastos corrientes	1.26%
Comisión de gestión	0.5%
Comisión de gestión máxima	0.5%
Comisión de rentabilidad : ninguna	
Comisiones máximas de comercialización	0.5%
Gestora	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A.
Delegación de la administración	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Depositario	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)

Como se revela en el Informe anual más reciente, los gastos Corrientes El cálculo excluye las comisiones de rendimiento, pero incluye la gestión y tarifas de servicios aplicadas. La tarifa de servicio aplicada efectiva se acumula en cada cálculo del Valor Liquidativo e incluido en el gastos de cada Clase de Acciones. La inversión se verá reducida por el pago de las comisiones mencionadas.

### Objetivos del fondo

El objetivo del Subfondo es la búsqueda de la rentabilidad a medio plazo invirtiendo principalmente en bonos ligados a la inflación de corta duración emitidos en países de la OCDE.

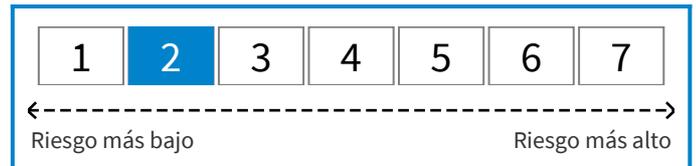
El objetivo de la Clase de acción es proporcionar cobertura sobre el riesgo de tipo de cambio procedente de la divergencia entre la moneda de referencia del Subfondo y la moneda de la Clase de acción, mediante el uso de instrumentos derivados, mientras se mantiene la exposición a la Política de Inversión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

### Horizonte de inversión

El riesgo y la remuneración del producto pueden variar en función del periodo de tenencia previsto. Recomendamos mantener este producto durante al menos 5 años.

### Indicador de riesgo

Los datos presentados a continuación provienen de los DFI de los PRIIPS.



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.

El riesgo real puede variar considerablemente si realiza la liquidación en una fase temprana y es posible que recupere una cantidad inferior.

El indicador de riesgo resumido constituye una guía sobre el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a las fluctuaciones de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto como 2 de 7, la clase de riesgo baja. Esto califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras en un nivel bajo. La categoría de riesgo asociada a este producto se ha determinado sobre la base de observaciones pasadas, no está garantizada y puede evolucionar en el futuro.

Tenga presente el riesgo de cambio. Recibirá pagos en una divisa diferente, por lo que el rendimiento final que obtendrá dependerá del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador mostrado anteriormente.

Otros riesgos no incluidos en el indicador sintético de riesgo pueden ser financieramente pertinentes, como el riesgo de contraparte o el riesgo de derivados. Para más información, consulte el folleto.

Este producto no incluye ninguna protección contra la rentabilidad futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión.

### Suscripción Reembolso

El agente de registro y transferencias debe recibir las órdenes de suscripción, conversión o reembolso a más tardar a las 15:00 horas (hora de Luxemburgo) del día de valoración en cuestión. 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.

\* Fecha del primer VL: 16/02/2016

Fuente(s) : AXA Investment Managers a 29/02/2024

Si desea más información sobre AXA IM, visite [axa-im.com](http://axa-im.com)

## Información adicional (continuación)

### Cómo invertir

Antes de realizar una inversión, los inversores deben leer el Folleto, el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (incluyendo para inversores del Reino Unido), el documento de Datos Fundamentales y documentos de oferta correspondientes, en los que figuran todos los detalles del producto, incluidos los gastos de inversión y los riesgos. La información contenida en el presente documento no sustituye a esos documentos ni al asesoramiento profesional externo.

#### Inversores Particulares

Los inversores particulares deben ponerse en contacto con su intermediario financiero.

### Calificación y Metodología Inversión Responsable

'Calificación absoluta ESG' está basado en una metodología de calificación de terceros. Si el fondo tiene un árbol (5 árboles), significa que está en la categoría de calificación absolutamás baja (más alta) de ESG.

Para obtener más información sobre la metodología, visite <https://www.axa-im.com/responsible-investing>.

Los indicadores ESG son solo para fines informativos.

La cartera no presenta objetivos reglamentarios o contractuales sobre los indicadores ESG.

### Aviso legal

#### No para distribución o difusión a inversores estadounidenses

Esta comunicación promocional no constituye, por parte de AXA Investment Managers, una solicitud o asesoramiento de inversión, legal o fiscal. El presente documento no contiene información suficiente como para basar una decisión de inversión. La información contenida en el presente documento está destinada exclusivamente a la entidad y/o persona(s) a la(s) que se ha facilitado, salvo que se permita otra cosa en los contratos aplicables. AXA Investment Managers declina toda responsabilidad por cualquier reproducción, redistribución o transmisión posterior, así como toda responsabilidad derivada de dichas actividades.

La fiscalidad relativa a la tenencia, la adquisición o la disposición de acciones o participaciones de un fondo depende de la condición o la fiscalidad de cada inversor y puede ser objeto de modificaciones. Se anima encarecidamente a todos los inversores potenciales a solicitar la opinión de su asesor fiscal.

Debido a su simplificación, este documento es parcial y las opiniones, estimaciones y previsiones que contiene son subjetivas y están sujetas a cambios sin previo aviso. No se garantiza que las previsiones lleguen a materializarse. Los datos, cifras, declaraciones, análisis, predicciones y demás información de este documento se proporcionan sobre la base de nuestros conocimientos en el momento de su preparación. Si bien se ha aplicado el mayor cuidado posible, no se cursa ninguna manifestación o garantía (incluida la responsabilidad frente a terceros), expresa o implícita, en cuanto a la exactitud, fiabilidad o

integridad de la información contenida en este documento. La decisión de basarse en la información aquí contenida corresponderá exclusivamente al destinatario. El presente documento no contiene información suficiente como para basar una decisión de inversión.

El Fondo al que se hace referencia en el presente documento no ha sido registrado en virtud de la Ley estadounidense de sociedades de inversión (Investment Company Act) de 1940, en su versión modificada, ni de la Ley estadounidense de valores (Securities Act) de 1933, en su versión modificada. Ninguna de las acciones podrá ser ofrecida o vendida, directa o indirectamente, en Estados Unidos o a ninguna Persona estadounidense, salvo que los valores estén registrados con arreglo a la Ley, o exista una exención de los requisitos de registro de la Ley. Una Persona estadounidense se define como (a) cualquier individuo que sea ciudadano de o residente en Estados Unidos a efectos del impuesto federal sobre la renta; (b) una corporación, sociedad u otra entidad creada u organizada con arreglo a las leyes de Estados Unidos o vigente en Estados Unidos; (c) un patrimonio o fideicomiso cuyos ingresos estén sujetos al impuesto federal sobre la renta estadounidense, independientemente de que dichos ingresos estén efectivamente relacionados con una operación o negocio en Estados Unidos. En Estados Unidos, este material solo puede distribuirse a una persona que sea 'distribuidor' o que no sea una 'Persona estadounidense', según se define en el Reglamento S de la Ley estadounidense de valores de 1933 (en su versión modificada).

El fondo o subfondo forma parte de AXA World Funds. El domicilio social de AXA WORLD FUNDS es 49, avenue J.F. Kennedy L-1885 Luxemburgo. La Sociedad está inscrita con el número B. 63.116 en el Registro Mercantil (Registre de Commerce et des Sociétés). La Sociedad es una SICAV luxemburguesa según la Directiva OICVM IV autorizada por la CSSF y gestionada por AXA Funds Management, una sociedad anónima (société anonyme) constituida con arreglo a la legislación luxemburguesa con el Número de registro en Luxemburgo B 32 223RC, y domicilio social en 49, Avenue J.F. Kennedy L-1885 Luxemburgo.

Para obtener más información acerca de aspectos relacionados con la sostenibilidad, visite <https://www.axa-im.com/what-is-sfdr>.

**Según la jurisdicción o región respectiva del destinatario, lo siguiente Es posible que se apliquen divulgaciones adicionales:**

**Para inversionistas chilenos:** ESTA OFERTA PRIVADA SE ACOGE AL REGLAMENTO GENERAL N° 336 DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS (ACTUALMENTE COMISIÓN DE MERCADOS FINANCIEROS). ESTA OFERTA SE REFIERE A VALORES NO INSCRITOS EN EL REGISTRO DE VALORES O EN EL REGISTRO DE VALORES EXTRANJEROS QUE LLEVA LA COMISIÓN DE MERCADOS FINANCIEROS, POR LO QUE TALES VALORES NO ESTÁN SUJETOS A LA FISCALIZACIÓN DE ÉSTA; POR TRATARSE DE VALORES NO INSCRITOS NO EXISTE LA OBLIGACIÓN POR PARTE DEL EMISOR DE ENTREGAR EN CHILE INFORMACIÓN PÚBLICA RESPECTO A LOS VALORES SOBRE LOS QUE SE REFIERE ESTA OFERTA; ESTOS VALORES NO PODRÁN SER OBJETO DE OFERTA PÚBLICA MIENTRAS NO SEAN INSCRITOS EN EL REGISTRO DE VALORES CORRESPONDIENTE.

**Para inversionistas peruanos:** AXA Investment Managers no tiene y no está legalmente obligada a tener una autorización por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores para estas actividades. En consecuencia, la Superintendencia del Mercado de Valores no ejerce

\* Fecha del primer VL: 16/02/2016

Fuente(s): AXA Investment Managers a 29/02/2024

Si desea más información sobre AXA IM, visite [axa-im.com](http://axa-im.com)

## Información adicional (continuación)

ningún tipo de supervisión sobre el fondo, la estrategia, y/o los servicios; y la información proporcionada a los inversionistas y los demás servicios que les presta son de exclusiva responsabilidad de AXA Investment Managers. En el Perú, este documento es para el uso exclusivo de personas o entidades que califiquen como “Inversionistas Institucionales” bajo las leyes peruanas. Este documento no es para distribución al público.

**Para inversores uruguayos:** La venta de las acciones/unidades se califica como colocación privada de conformidad con la sección 2 de la ley uruguaya 18.627. Las acciones/unidades no deben ofrecerse ni venderse al público en Uruguay, excepto en circunstancias que no constituyan una oferta pública o distribución bajo las leyes y reglamentos uruguayos. Las acciones/unidades no están y no estarán registradas en la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central de Uruguay. Las acciones/unidades corresponden a fondos de inversión que no son fondos de inversión regulados por la ley uruguaya 16.774 de fecha 27 de septiembre de 1996, según enmendada.

**Para los inversores situados en la Unión Europea:** Tenga en cuenta que la sociedad gestora se reserva el derecho, en todo momento, a dejar de comercializar el o los productos mencionados en esta comunicación en la Unión Europea remitiendo una notificación a su autoridad de supervisión, de acuerdo con las normas de pasaporte europeas. En caso de descontento con los productos o servicios de AXA Investment Managers, tiene derecho a enviar una queja, ya sea al comercializador o directamente a la sociedad gestora (puede encontrar más información acerca de la política de quejas de AXA IM en inglés en la siguiente dirección <https://www.axa-im.com/important-information/comments-and-complaints>). Si reside en un país de la Unión Europea, también tiene derecho a tomar medidas legales o extrajudiciales en todo momento. La plataforma europea de resolución de litigios en línea le permite enviar un formulario de queja (disponible en: [https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.hon\\_e.chooseLanguage](https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.hon_e.chooseLanguage)) y le ofrece información acerca de los medios de rectificación disponibles (disponible en <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>). En el sitio web de AXA IM puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en inglés <https://www.axa-im.com/important-information/summary-investor-rights>. En los sitios web de las entidades de AXA IM locales hay disponibles traducciones a otros idiomas.

\* Fecha del primer VL: 16/02/2016

Fuente(s): AXA Investment Managers a 29/02/2024

Si desea más información sobre AXA IM, visite [axa-im.com](https://www.axa-im.com)