El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

FIXED INCOME

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds

Un subfondo de AXA IM Fixed Income Investment Strategies
Clase de acción: AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds A (Hedged) Distribution EUR (ISIN : LU0211301337)
Este Subfondo está gestionado por AXA Funds Management S.A., parte del Grupo AXA IM

Objetivos y política de inversión

Objetivo de Inversión

El objetivo del Subfondo es obtener una combinación de crecimiento de las rentas y la apreciación del capital a medio plazo invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa investment grade (grado de inversion) denominados en dólares estadounidenses.

Política de inversión

El Subfondo obedece a una gestión activa a fin de aprovechar oportunidades en el mercado de deuda de alta calificación estadounidense, invirtiendo principalmente en títulos del índice Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate (el «índice de referencia»). Dentro del proceso de inversión, el gestor de inversiones goza de amplia discreción sobre la composición de la cartera del Subfondo y según sus convicciones de inversión podrá exponerse a empresas, países o sectores ajenos al índice de referencia o adoptar un posicionamiento distinto en duración, distribución geográfica y/o sectorial o selección de emisores con respecto al índice de referencia, aunque los componentes de este suelen ser representativos de la cartera del Subfondo. Por ende, es probable que la desviación con respecto al índice de referencia sea ostensible.
Las siguientes decisiones de inversión se toman tras un análisis microeconómico y macroeconómico exhaustivo del mercado:
- selección de emisores
- distribución sectorial
- posicionamiento en la curva de crédito (la curva de crédito ilustra la relación entre el plazo de la inversión y el rendimiento crediticio)
- selección de instrumentos
El Subfondo invierte básicamente en bonos corporativos, gubernamentales o de instituciones públicas, con calificación, denominados en dólares estadounidenses.
El Subfondo también podrá invertir de forma auxiliar en valores con una calificación inferior a la alta calificación crediticia en el momento de su adquisición.
Los títulos de alta calificación crediticia tendrán una calificación mínima de BBB- de Standard & Poor's o equivalente de Moody's o Fitch, o, si carecen de calificación, cuando el gestor de inversiones los considere equiparables.
Los títulos por debajo de la alta calificación crediticia tendrán una calificación de entre BB+ y B- de Standard & Poor's o equivalente de Moody's o Fitch, o, si carecen de calificación, cuando el gestor de inversiones los considere equiparables.
En caso de revisión crediticia por debajo de B- de Standard & Poor's o equivalente de Moody's o Fitch, o, si carecen de calificación, cuando el gestor de inversiones los considere equiparables, los títulos se venderán dentro de un plazo de 6 meses.
Si concurren dos calificaciones distintas de agencias de calificación crediticia, se escogerá la menor y, si concurren más de dos, se escogerá la segunda más alta.
El Subfondo también podrá mantener instrumentos del mercado monetario.
Dentro del límite del 200 % del patrimonio neto del Subfondo, la estrategia de inversión puede llevarse a cabo con inversiones directas y/o por medio de derivados, especialmente suscribiendo permutas de incumplimiento crediticio. También podrán utilizarse derivados con fines de cobertura.

El Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en bonos convertibles contingentes (CoCos).

El Subfondo es un producto financiero que promueve características medioambientales y/o sociales en el marco del significado del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

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.

Política de distribución

En las clases de acciones Distribution (Dis), el dividendo se reparte.

Divisa del Subfondo

La divisa de referencia del Subfondo es USD.

Horizonte de inversión

El Subfondo está dirigido a inversores que prevean invertir durante al menos tres (3) años.

Procesamiento de órdenes de suscripción y 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.

Inversión mínima inicial: 5.000.000 en la divisa de referencia correspondiente de la clase de participación correspondiente.

Inversión mínima subsiguiente: 1.000.000 en la divisa de referencia correspondiente de la clase de participación correspondiente.

Perfil de riesgo y remuneración

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 adicionales (riesgos materialmente relevantes para el fondo que no son captados adecuadamente por el indicador)

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 operacional: Riesgo de que los procedimientos operacionales, incluidos los relativos a la custodia de activos, puedan fallar y acarrear pérdidas.

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.

Impacto de técnicas como los derivados: Algunas estrategias de gestión conllevan riesgos específicos, como el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio, el riesgo de contraparte, riesgos jurídicos, riesgos de valoración, riesgos operacionales y riesgos relacionados con los activos subyacentes.
La utilización de dichas estrategias puede también implicar apalancamiento, que puede incrementar el efecto de las fluctuaciones del mercado sobre el Subfondo y puede acarrear un riesgo significativo de pérdidas.

FIXED INCOME

AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds

Gastos

Los gastos que usted abona se utilizan para pagar el coste de gestionar el fondo, incluidos los costes de marketing y de distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	ninguna
Gastos de salida	ninguna
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión y antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0.42%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Rentabilidad histórica	ninguna

Las comisiones de entrada y salida que se muestran son las cantidades máximas. En determinados casos, es posible que usted pague menos - su asesor financiero le informará.

El importe de los gastos corrientes está basado en los gastos del periodo de doce meses que finaliza en diciembre de 2021. Esta cifra se ha ajustado con los cambios presupuestarios aplicados para 2021. Esta cifra podrá variar de un año a otro. Se excluyen:

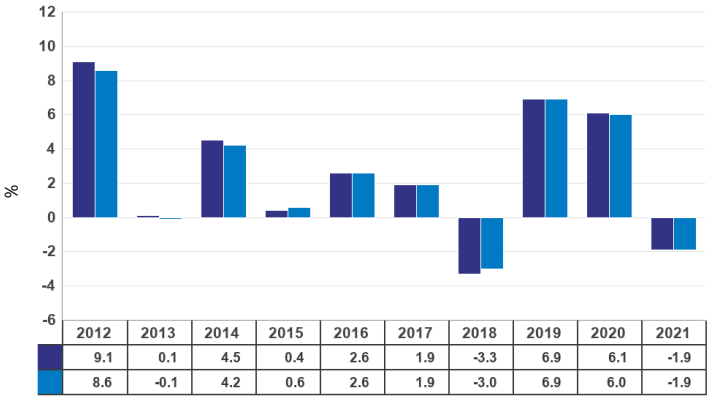
- Comisiones de rentabilidad
- Costes de transacciones de la cartera, excepto en caso de comisiones de entrada/salida abonadas por el Subfondo al comprar o vender unidades en otro organismo de inversión colectiva

Si desea más información sobre las comisiones, consulte la sección de comisiones del folleto que se encuentra disponible en https://funds.axa-im.com/.

Rentabilidad histórica

AXA IM FIIS US Corporate Intermediate Bonds A (H) Distribution EUR (ISIN : LU0211301337)

100% Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Hedged EUR



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
	9.1	0.1	4.5	0.4	2.6	1.9	-3.3	6.9	6.1	-1.9
	8.6	-0.1	4.2	0.6	2.6	1.9	-3.0	6.9	6.0	-1.9

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de resultados futuros.

Se muestra la rentabilidad histórica tras deducir los gastos corrientes. Las comisiones de entrada/salida están excluidas del cálculo.

El Subfondo se lanzó el 17/05/2004 y la participación en 2015.

La rentabilidad pasada ha sido calculada en EUR y se expresa como una variación porcentual del valor liquidativo del Subfondo al cierre de cada año.

La rentabilidad del Subfondo no emula la del índice de referencia.
La rentabilidad del índice de referencia de las distintas clases de acciones del Subfondo se muestra en la sección «Rentabilidad histórica» convertida a la moneda de cada clase con cobertura frente a la moneda de referencia del Subfondo cuando se trate de clases de acciones cubiertas («índice de referencia con cobertura»). En ciertos casos, cuando carece de cobertura, el índice de referencia se muestra en la moneda de referencia del Subfondo, por lo que la rentabilidad del índice de referencia mostrado puede diferir de la de la clase de acciones en cuestión debido a la diferencia de rentabilidad inherente a la cobertura de moneda, no reflejada en dicho índice.

Información práctica

Custodio:

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Información adicional:

Los criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG), según lo detallado más exhaustivamente en el folleto, contribuyen a la toma de decisiones de la gestora de inversiones, pero no son un factor determinante.
Si desea información más detallada sobre este Subfondo, como el folleto o el último informe anual o semestral, puede obtenerla gratuitamente, en inglés, alemán, francés, español e italiano, en la sociedad gestora del Subfondo, el administrador central, los distribuidores del Subfondo o en la web https://funds.axa-im.com/.
Existen más clases de acciones disponibles de este Subfondo. Si desea más detalles sobre otras clases de acciones, consulte el folleto publicado en https://funds.axa-im.com/.
Puede encontrar información detallada sobre la política de remuneración actualizada de la sociedad en la página web www.axa-im.com/important-information/remuneration-policy.
Aquí se describe cómo se conceden las remuneraciones y prestaciones a los empleados y se informa sobre el comité de remuneraciones. La compañía envía gratuitamente una copia en papel de esta información a todas las personas que así lo soliciten.
Cada Subfondo corresponde a una parte distinta de los activos y pasivos del OICVM. Por lo tanto, los activos de cada Subfondo están separados de los activos de los otros Subfondos y están disponibles exclusivamente para satisfacer los derechos de los inversores vinculados a dicho Subfondo y de los acreedores que hayan presentado reclamaciones relacionadas con la creación, operación o liquidación de dicho Subfondo.

Publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo por participación está disponible en https://funds.axa-im.com/ y en el domicilio social de la empresa.

Legislación fiscal:

El Subfondo está sometido a las leyes y normas fiscales de Luxemburgo. En función del país en el que usted resida, sus inversiones podrían verse afectadas. Si desea conocer más detalles, le recomendamos que consulte a un asesor fiscal.

Declaración de responsabilidad:

AXA Funds Management S.A. responderá únicamente sobre la base de cualquier declaración incluida en este documento que sea errónea, inexacta o incoherente con la información correspondiente del folleto del Subfondo.

Cambiar entre Subfondos:

Los partícipes pueden solicitar que cualquiera de las participaciones de cualquier Subfondo sea convertida en participaciones de otro Subfondo, siempre y cuando se cumplan las condiciones para acceder a la participación, tipo o subtipo de participaciones objetivo en relación a este Subfondo, sobre la base de sus valores liquidativos respectivos calculados en el momento de valoración aplicable siguiente a la recepción de la solicitud de conversión.
Tal como se indica en el folleto, los gastos de reembolso y suscripción relativos a la conversión pueden ser cargados al partícipe.
Si desea más detalles sobre cómo cambiar de compartimento, consulte el folleto, sección "Cambiar entre Subfondos", que se encuentra disponible en https://funds.axa-im.com/.