

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 World Funds - US Credit Short Duration IG

Un subfondo de AXA World Funds SICAV

Clase de acción: AXA World Funds - US Credit Short Duration IG I (Hedged) Capitalización EUR (ISIN: LU0960404233)

Este Subfondo está gestionado por AXA Funds Management S.A., parte del Grupo AXA IM

La clase de acción I (Hedged) Capitalización EUR (LU0960404233) es representativa de la clase de acción I (Hedged) Distribución EUR (LU0960404316).

## Objetivos y política de inversión

### Objetivo de Inversión

El objetivo de inversión del Subfondo es obtener rentabilidad a medio plazo invirtiendo en títulos de deuda corporativa de primera calidad crediticia (investment grade) en dólares estadounidenses.

### Política de inversión

Este Subfondo está gestionado activamente con el fin de captar oportunidades en el mercado renta fija corporativa estadounidense de primera calidad crediticia (investment grade).

Las siguientes decisiones de inversión se toman tras un análisis microeconómico y macroeconómico exhaustivo del mercado:

- distribución sectorial
- posicionamiento en duración (la duración mide, en años, la sensibilidad de la cartera a las variaciones de tipos de interés)
- posicionamiento en la curva de rentabilidad (la curva de rentabilidad ilustra la relación entre el plazo de inversión y el rendimiento del bono)
- selección de emisores
- selección de instrumentos

El Subfondo invierte principalmente en títulos de deuda transferibles de corta duración con calificación de primera calidad crediticia (investment grade), emitidos por empresas y denominados en dólares estadounidenses. El resto de activos podrá invertirse en títulos de deuda transferibles no pertenecientes a la corta duración.

El Subfondo se gestionará con una duración del tipo de interés entre 0 y 4. La duración es un indicador que mide el impacto de una variación del 1% de los tipos de interés de mercado sobre el valor del Subfondo.

El Subfondo podrá invertir hasta un 20% de sus activos netos en títulos respaldados por activos e hipotecas con calificación de primera calidad crediticia (investment grade), títulos de deuda transferibles emitidos por gobiernos o instituciones públicas y/o bonos denominados en divisas distintas al dólar estadounidense.

El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de sus activos netos en títulos de deuda transferibles de corta duración con calificación por debajo de primera calidad crediticia (investment grade), emitidos por gobiernos, empresas o instituciones públicas, y denominados en dólares estadounidenses.

Los títulos de primera calidad crediticia tendrán una calificación mínima de BBB- de Standard & Poor's o calificación equivalente de Moody's o Fitch, o, en caso de no poseer calificación, así los considere el gestor de inversiones.

Los títulos por debajo de la primera calidad crediticia estarán calificados entre BB+ y B- por Standard & Poor's o calificación equivalente de Moody's o Fitch, o, en caso de no poseer calificación, así lo considere el gestor de inversiones. En caso de reducción de la calificación por debajo de B- de Standard & Poor's o calificación equivalente de Moody's o Fitch, o en caso de no poseer calificación, así sea considerado por el gestor de inversiones, los títulos se venderán dentro de un plazo de 6 meses.

Si existieran diferentes calificaciones entre agencias de calificación crediticia, se tendrán en cuenta la inferior. Si existieran más de dos calificaciones diferentes entre agencias, se tendrá en cuenta la segunda superior.

La selección de instrumentos de crédito no se basa de forma exclusiva y automática en sus calificaciones crediticias a disposición del público, sino también en un análisis interno del riesgo crediticio o de mercado. La decisión de comprar o vender activos está también basada en otros criterios de análisis del gestor de inversiones.

El Subfondo podrá invertir en instrumentos del mercado monetario.

Dentro de un límite del 200% de los activos netos del Subfondo, la estrategia de inversión puede llevarse a cabo mediante inversiones directas y/o a través de derivados, especialmente formalizando contratos de permuta financiera de incumplimiento crediticio (Credit Default Swaps o CDS). Los derivados también pueden utilizarse con fines de cobertura.

El objetivo de la clase de acción es proporcionar cobertura sobre el riesgo de tipo de cambio procedente de la divergencia entre la divisa de referencia del Subfondo y la divisa de la clase de acción, a través de la utilización de instrumentos derivados mientras se mantiene la exposición a la Política de Inversión descrita más arriba.

### Política de distribución

En las clases de acciones Capitalización (Cap), el dividendo se reinvierte. En las clases de acciones Distribución (Dis), el dividendo se reparte.

### Divisa del Subfondo

La divisa de referencia del Subfondo es USD.

### Horizonte de inversión

Este Subfondo puede no ser adecuado para inversores que tengan previsto retirar su aportación dentro de un plazo de 18 meses.

### Procesamiento de órdenes de suscripción y reembolso

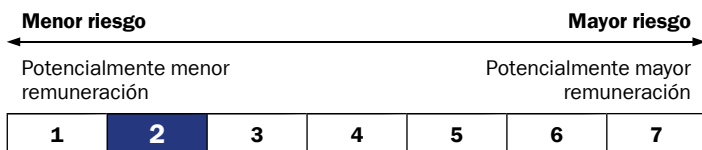
El agente de registro y transferencias debe recibir las órdenes de suscripción, conversión o reembolso en un día de valoración como máximo a las 15.00 (hora de Luxemburgo). Las órdenes se procesarán al valor liquidativo aplicable a ese día de valoración. Se advierte al inversor de la existencia de un 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 de dólares estadounidenses o equivalente en la divisa correspondiente de la clase de acción correspondiente.

Inversión mínima subsiguiente: 1.000.000 de dólares estadounidenses o equivalente en la divisa correspondiente de la clase de acción correspondiente.

## Perfil de riesgo y remuneración



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 Fondo está invertido en los mercados financieros y utiliza técnicas e instrumentos que están sujetos a niveles reducidos de variación en condiciones normales de mercado, lo que aún puede acarrear pérdidas.

### Riesgos adicionales

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.

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.

## FIXED INCOME

## AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

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

**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.

**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.

## Gastos

## Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Comisión de entrada | ninguna |
| Comisión de salida  | ninguna |

Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión.

## Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Gastos corrientes | 0,41% |
|-------------------|-------|

## Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Comisión de rentabilidad | ninguna |
|--------------------------|---------|

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.

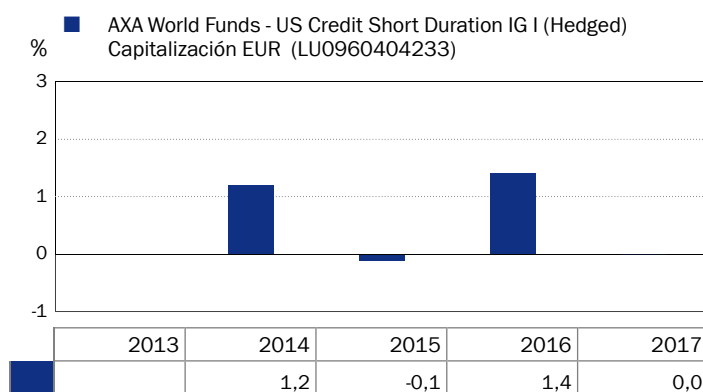
Las comisiones de entrada y salida que se muestran son las cantidades máximas. En determinados casos, es posible que usted pague menos - su asesor financiero le informará.

El importe de los gastos corrientes está basado en los gastos del periodo de doce meses que finaliza en diciembre de 2017. Esta cifra se ha ajustado con los cambios presupuestarios aplicados para 2017. 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 [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

## Rentabilidad histórica



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 03/09/2013 y la clase de acción en 2013.

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.

## Información práctica

## Custodio:

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo

**Información adicional:** 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 [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

Existen más clases de acciones disponibles para este Subfondo. Si desea más detalles sobre otras clases de acciones, consulte el folleto que se encuentra disponible en [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

La información sobre la política de retribución actualizada de la empresa está disponible online en <https://www.axa-im.com/en/remuneration>. Ésta incluye la descripción de la retribución y los beneficios de los empleados así como datos sobre el comité de retribuciones. Podrá obtener una copia física previa solicitud a la empresa sin cargo alguno.

**Publicación del valor liquidativo:** El valor liquidativo por acción está disponible en [www.axa-im.com](http://www.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.

## Información específica de las clases de acciones:

La clase de acción I (Hedged) Capitalización EUR (LU0960404233) es representativa de la clase de acción I (Hedged) Distribución EUR (LU0960404316).

**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 accionistas pueden solicitar que cualquiera de las clases de acciones de cualquier Subfondo sea convertida en clases de acciones de otro Subfondo, siempre y cuando se cumplan las condiciones para acceder a la clase, tipo o subtipo de acciones objetivo en relación a este Subfondo, sobre la base de sus valores liquidativos respectivos calculados el día de valoración 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 accionista.

Si desea más detalles sobre cómo cambiar de compartimento, consulte el folleto, sección "cambiar entre Subfondos", que se encuentra disponible en [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).