

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 Euro Liquidity

Clase de acción: AXA IM Euro Liquidity (ISIN: FR0000978371)

Este Subfondo está gestionado por AXA IM Paris, parte del Grupo AXA IM

Objetivos y política de inversión

El OICVM corresponderá a la siguiente categoría: «Fondo monetario de valor liquidativo variable (VNAV) standard».

Objetivo de Inversión

El objetivo de gestión del OICVM es obtener una rentabilidad, tras descontar los gastos de gestión reales, superior al Eonia capitalizado más 2 puntos básicos, con un horizonte de inversión mínimo recomendado de 2 meses.

Se advierte al participe que, en caso de darse niveles muy bajos en los tipos de interés del mercado monetario, el rendimiento generado por el OICVM podría no ser suficiente para cubrir las comisiones de gestión y su valor liquidativo podría descender de forma estructural.

Política de inversión

El OICVM lleva a cabo una gestión activa basada principalmente en la inversión en instrumentos del mercado monetario (incluidos pagarés de titulización —ABCP— ajenos al sistema «STS») emitidos por empresas de países miembros de la OCDE, con el fin de dinamizar la rentabilidad. Tras un análisis macroeconómico y microeconómico, las decisiones de inversión se basan en:

- El posicionamiento en la curva de tipos (la curva de tipos refleja la relación entre la duración de la inversión y el tipo de interés de los títulos de renta fija).
- La selección de valores con arreglo a la duración de la vida residual de los valores y a la liquidez del fondo.
- La distribución sectorial.
- La selección de emisores.

La estrategia se pondrá en práctica cumpliendo los siguientes requisitos:

- Un riesgo limitado vinculado a las fluctuaciones de los tipos de interés, que se equipara a la sensibilidad a los tipos de interés. El vencimiento medio ponderado de los activos es inferior o igual a 6 meses.
- Un riesgo limitado de crédito y de liquidez. La vida útil de los activos no supera los dos años, siempre y cuando se prevea una revisión del tipo de interés dentro de un plazo inferior a 397 días, y la vida útil media ponderada hasta la fecha de extinción de los instrumentos en cartera no supera los 12 meses.

A través de un procedimiento prudente y continuo de evaluación interna de la calidad crediticia de los instrumentos del mercado monetario establecido y aplicado sistemáticamente, el OICVM selecciona activos que cuentan con una valoración positiva.

La selección de instrumentos del mercado monetario que componen la cartera se basa en un procedimiento de evaluación interna de la calidad crediticia que valora principalmente indicadores cuantitativos y cualitativos del emisor y características inherentes al instrumento (tales como la clase de activo, su perfil de liquidez, etc.), así como sopesa riesgos operativos y de contraparte. El procedimiento de evaluación interna podrá considerar, además

de los restantes indicadores, la calificación concedida por las agencias de calificación sin basarse exclusiva ni automáticamente en el mero criterio de dichas calificaciones externas.

Con carácter excepcional, el tope inicial del 5 % del patrimonio del OICVM por entidad podrá elevarse al 100 % de su patrimonio cuando el OICVM invierta en instrumentos del mercado monetario emitidos, o garantizados de forma individual o conjunta por determinadas entidades soberanas o cuasi soberanas o supranacionales de la Unión Europea según establece el Reglamento Europeo (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017.

La estrategia de inversión podrá ponerse en práctica mediante inversiones directas o mediante la adquisición temporal de activos.

Los instrumentos financieros a plazo solo se emplean para cubrir la cartera frente a riesgos como el de tipos de interés o el de cambio.

El riesgo global inherente a las inversiones financieras a plazo no supera el valor total de la cartera.

El riesgo de tipo de cambio de las monedas distintas al euro está cubierto.

Índice de referencia

El EONIA Capitalizado (Euro Overnight Index Average). El índice EONIA representa el tipo de remuneración de los depósitos interbancarios de la eurozona, calculado diariamente por el Banco Central Europeo.

La composición del índice puede consultarse en el sitio web www.euribor.org

Puesto que la gestión del OICVM no está ligada a un índice, su rendimiento podrá diferir considerablemente del índice de referencia.

Divisa del fondo

La divisa de referencia del OICVM es: euro.

Horizonte de inversión

Este OICVM podría no ser adecuado para los inversores que prevean retirar su aportación antes de dos meses.

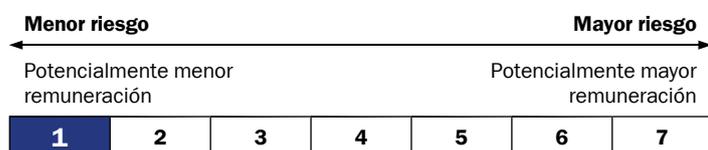
Suscripción y reembolso

El depositario deberá recibir las solicitudes de suscripción y reembolso todos los días antes de las 12.00 h (hora de París) y estas se ejecutarán basándose en el último valor liquidativo conocido. Se advierte a los partícipes que podrían aplicarse plazos de procesamiento adicionales debido a la existencia de intermediarios como el asesor financiero o el distribuidor.

El valor liquidativo de este OICVM que se utilizará para ejecutar las órdenes de suscripción y reembolso podría recalcularse entre el momento de transmisión de las órdenes y su ejecución con el fin de tener en cuenta cualquier suceso extraordinario en los mercados que se produzca en este intervalo.

El valor liquidativo de este OICVM se calcula diariamente.

Perfil de riesgo y remuneración



Los datos históricos, tales como los utilizados en el cálculo del indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del OICVM.

La categoría de riesgo asociada a este OICVM no está garantizada y puede variar con el tiempo.

La categoría más baja no implica la ausencia de riesgo.

FIXED INCOME

AXA IM Euro Liquidity

¿Por qué está este fondo en esta categoría?

El OICVM no tiene garantía de capital. Se invierte en mercados y/o utiliza técnicas o instrumentos sujetos a mínimas variaciones en condiciones normales de mercado pero que, no obstante, pueden generar pérdidas.

El indicador del riesgo del OICVM es representativo de su exposición a los mercados monetarios

Gastos

Los gastos y comisiones devengados sirven para cubrir los costes de explotación del OICVM, incluyendo los costes de comercialización y distribución de las participaciones. Dichas comisiones reducen el posible crecimiento de la inversión.

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

Comisión de entrada	1,00%
Comisión de salida	ninguna

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

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	0,07%
-------------------	-------

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad : 30 % por encima del EONIA Capitalizado + 2 pb

Riesgos importantes no incluidos en el indicador del riesgo

Riesgo crediticio: Riesgo de que los emisores de los instrumentos de deuda de la cartera del OICVM puedan faltar a su calidad crediticia o que ésta se vea mermada, lo que podría acarrear una caída de su valor liquidativo.

Riesgo de contraparte: Riesgo de quiebra o impago de alguna contraparte del OICVM que pueda llevar a una falta de pago o entrega.

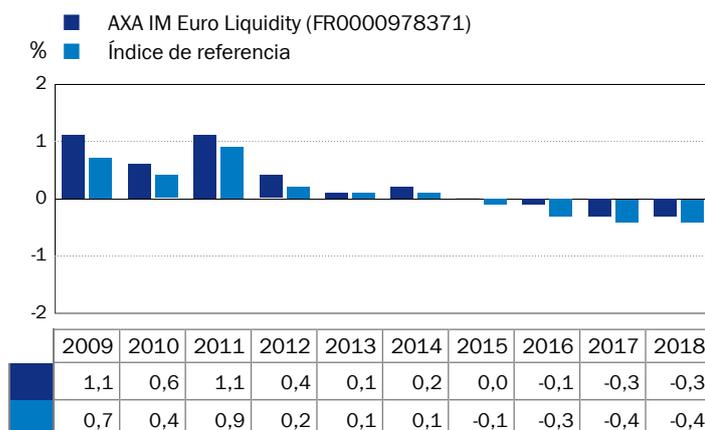
Las comisiones de entrada y salida se indican según su valor máximo. En ciertos casos, las comisiones pagadas pueden ser inferiores. El inversor podrá obtener el importe real de las comisiones de entrada y salida a través de su asesor o distribuidor.

El importe de los gastos corrientes está basado en los gastos del periodo de 12 meses que finaliza en diciembre de 2018. Este porcentaje podrá variar de un año a otro. Excluye:

- Comisiones de rentabilidad
- Comisiones de intermediación, excepto en caso de comisiones de entrada y salida abonadas por el OICVM al comprar o vender participaciones de otro OICVM. Ciertas estrategias de inversión conllevan la rotación periódica de la cartera y generan costes adicionales de transacción

Para más información sobre los gastos, consulte la sección "gastos" del folleto del OICVM, disponible en la página web: www.axa-im.com.

Rentabilidad histórica



Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras.

La rentabilidad presentada se indica neta de comisiones. Las comisiones de entrada y salida no están incluidas en la rentabilidad.

El OICVM se creó el 03/10/2001.

La rentabilidad pasada se calcula en euros y se expresa en forma de porcentaje del valor liquidativo del OICVM a finales de cada año.

Información práctica

Custodio:

BNP-Paribas Securities Services, Grands Moulins de Pantin
9, rue du Débarcadère - 93500 Pantin (Francia)

Información adicional: Puede conseguirse más información respecto al OICVM, en el último folleto o el informe anual o semestral, de forma gratuita, a través de la sociedad gestora o de la página web www.axa-im.com.

La información sobre la política de retribución actualizada de la empresa está disponible online en dólares

<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.

Lugar y formas de obtener el valor liquidativo: El último valor liquidativo del OICVM puede obtenerse mediante simple solicitud a

AXA Investment Managers Paris o a través de su página web www.axa-im.com.

Régimen fiscal: El OICVM está sujeto al régimen fiscal francés. De acuerdo con su régimen fiscal, las eventuales plusvalías y rendimientos ligados a la posesión de títulos del OICVM pueden estar sujetos a un gravamen fiscal. Le aconsejamos que se informe al respecto con el agente comercializador del OICVM o con su asesor habitual.

Declaración de responsabilidad: AXA Investment Managers Paris sólo asumirá responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que sean engañosas, inexactas o incoherentes con las partes correspondientes del folleto del OICVM.

El OICVM no está abierto a Inversores de Estados Unidos, según lo recogido en el folleto.