

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 Court Terme

Clase de acción: P Capitalización EUR (ISIN: FR0010693689)

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

Objetivos y política de inversión

El OICVM se clasifica en la siguiente categoría: «Fondo monetario de valor liquidativo variable (VNAV) a corto plazo».

Objetivo de Inversión

El objetivo del OICVM es intentar batir al Eonia capitalizado, previa deducción de la comisión de gestión real, con un horizonte de inversión mínimo recomendado de 1 mes.

Se advierte a los accionistas que en caso de darse un nivel muy reducido de tipos de interés en el 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 está gestionado activamente para captar oportunidades en los mercados de bonos de duda pública y corporativa. Tras haber realizado análisis macroeconómicos y microeconómicos, las decisiones de inversión se basan en:

- La posición en la curva de tipos (la curva de tipos ilustra la relación entre la duración de la inversión y el tipo de rendimiento de las obligaciones).
- La selección de títulos en función del plazo de vencimiento residual de los títulos y de la liquidez del fondo.
- La asignación sectorial.
- La selección de emisores.

La aplicación de la estrategia se lleva a cabo respetando:

- Un riesgo vinculado a las variaciones de los tipos de interés limitado, que se equipara a la sensibilidad a los tipos de interés. El vencimiento medio ponderado de los activos es igual o inferior a 60 días
- Un riesgo crediticio y de liquidez limitados. El plazo de vencimiento de los activos no superará los 397 días y el vencimiento medio ponderado de los instrumentos de la cartera no puede superar los 120 días

El OICVM invierte en instrumentos del mercado monetario (incluidos los pagarés de titulización (ABCP) ajenos al sistema «STS») emitidos por empresas de países miembros de la OCDE.

De acuerdo con 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 la valoración de 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 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 Consejo, de 14 de junio de 2017.

La estrategia de inversión podrá ponerse en práctica mediante inversiones directas o mediante operaciones de recompra inversa.

Los instrumentos derivados solo se emplean para cubrir la cartera frente a riesgos de tipos de interés o de tipo de cambio.

El riesgo global relativo a los instrumentos derivados no puede superar el valor total de la cartera.

El riesgo de tipo de cambio de las divisas 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 Zona Euro, calculado diariamente por el Banco Central Europeo.

La composición del índice puede consultarse en la página web: www.euribor.org

Al no basarse la gestión del OICVM en un índice de referencia, su rentabilidad podrá alejarse considerablemente del indicador de referencia que no es sino un indicador de comparación.

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 un mes.

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 éstas se ejecutarán basándose en el último valor liquidativo conocido. Se advierte a los accionistas 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

Menor riesgo				Mayor riesgo			
Potencialmente menor remuneración				Potencialmente mayor remuneración			
1	2	3	4	5	6	7	

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.

¿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.

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.

FIXED INCOME

AXA Court Terme

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 detraerse de su capital antes de proceder a la inversión.

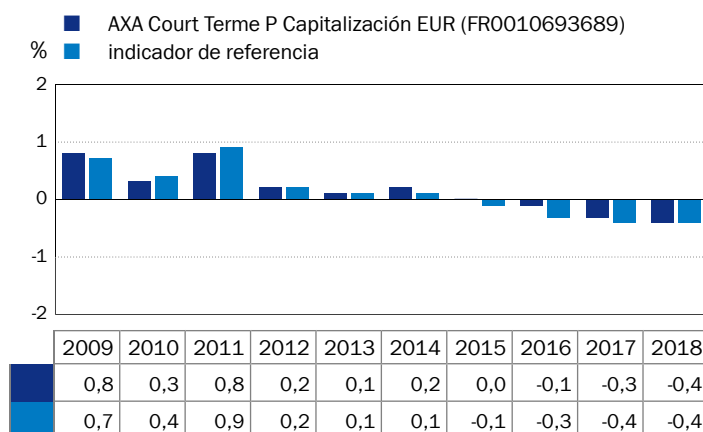
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

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

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

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

Rentabilidad histórica



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.

Hay otras clases de acciones disponibles para este OICVM. Para más información sobre el resto de las clases de acciones disponibles, consulte el folleto disponible en la página web www.axa-im.com.

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.

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 31/12/1984 y la clase de acciones o participaciones se lanzó en 2008.

Las rentabilidades pasadas se calculan en euros y se expresan como porcentaje del valor liquidativo del OICVM al término de cada año.

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.