

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 Cash Equivalent

Clase de acción: I Capitalización EUR (ISIN: FR0010950063)

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

Objetivos y política de inversión

El OICVM presenta la siguiente clasificación: "Bonos y otros títulos de deuda denominados en euros".

Objetivo de Inversión

El objetivo de gestión del OICVM es lograr, en períodos intersemestrales, una rentabilidad anualizada superior a la del EONIA, capitalizado en más de 25 puntos básicos, una vez deducidos los gastos de gestión reales.

Se advierte al partícipe de que en caso de que los tipos de interés del mercado monetario sean muy bajos, el rendimiento que produzca el OICVM podría no bastar para cubrir los gastos de gestión, por lo que el valor liquidativo del mismo podría sufrir una reducción estructural.

Política de inversión

El OICVM lleva a cabo una gestión activa basada en la inversión en instrumentos del mercado monetario y en valores de renta fija de tipo fijo, variable, revisable y/o indexado, emitidos por empresas principalmente de países miembros de la OCDE, con el fin de dinamizar la rentabilidad.

Tras un análisis macroeconómico y microeconómico, las decisiones de inversión se fundamentan 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 OICVM.
- La asignación sectorial.
- La selección de emisores.

La estrategia se pondrá en práctica cumpliendo los siguientes requisitos:

- Escaso riesgo a las variaciones de tipos, asimilable a la sensibilidad a los tipos de interés. El vencimiento medio ponderado de los activos es inferior o igual a 6 meses.
- Escaso riesgo de crédito y de liquidez. La duración de vida de los activos no supera 3 años y la vida útil media ponderada hasta el vencimiento de los instrumentos en cartera no supera 18 meses.

El OICVM selecciona valores de deuda (entre ellos títulos de renta fija e instrumentos del mercado monetario) pertenecientes principalmente a la categoría "investment grade" (alta calificación crediticia), con una

calificación mínima igual a A-3 en el corto plazo o a BBB- en el largo según la escala de Standard & Poor's (u otra calificación equivalente de cualquier otra agencia de calificación o que la sociedad gestora considere equivalente a dicha calificación). Cabe señalar que el equipo gestor efectúa su propio análisis crediticio para seleccionar dichos valores. Por ende, la decisión de adquirir o enajenar un título de deuda no se fundamenta automática y exclusivamente en el criterio de su calificación, sino que se basa también en un análisis interno del equipo gestor.

El OICVM tiene un rango de sensibilidad comprendido entre 0 y +0,50.

Con un tope del 200 % del patrimonio neto del OICVM, la estrategia de inversión podrá materializarse en inversiones directas o a través de instrumentos derivados. Asimismo, el OICVM podrá usar derivados con fines de cobertura.

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 puede no resultar adecuado para inversores que tengan previsto retirar su aportación en un plazo inferior a 6 meses.

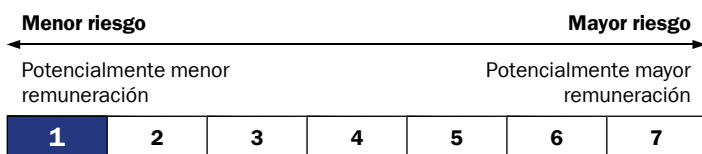
Suscripción y reembolso

El depositario deberá recibir las solicitudes de suscripción y reembolso todos los días antes de las 12:00 h. (hora de París) y éstas se ejecutarán basándose en el próximo valor liquidativo. 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 se calcula diariamente.

Suscripción mínima inicial: 500.000 Euros

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.

¿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 representa su exposición a los mercados de renta fija denominados en euros.

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.

Repercusión de determinadas técnicas de gestión, como el uso de productos derivados: el empleo de dichas técnicas puede conllevar un apalancamiento que amplifique la repercusión de los movimientos del mercado en el OICVM y entrañar riesgos de pérdidas importantes y una caída del valor liquidativo.

FIXED INCOME

AXA IM Euro Cash Equivalent

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.

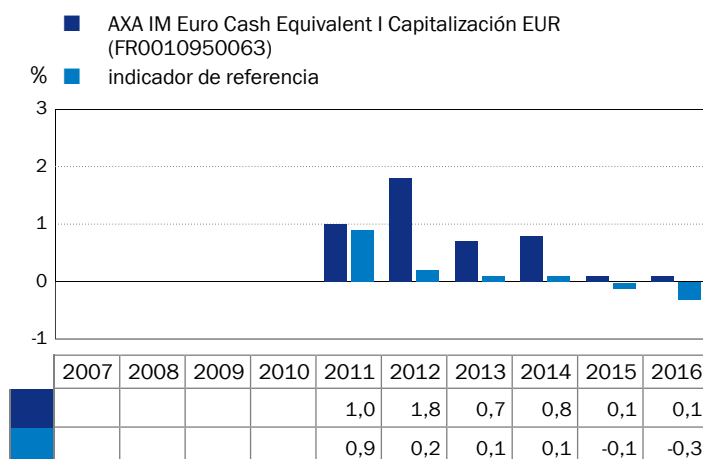
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	0,20%
-------------------	-------

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad: Un 20 % por encima del EONIA capitalizado más 25 pb, sujeto a un suelo de 0.

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.

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 2016. 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 24/11/2010 y la clase de participación se lanzó en 2010.

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