



## **AXA WORLD FUNDS – EURO GOVERNMENT BONDS**

SUBFONDO DE AXA WORLD FUNDS, FONDO DE INVERSIÓN LUXEMBURGUÉS CONSTITUIDO COMO *SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE* DE TIPO PARAGUAS EL 24 DE DICIEMBRE DE 1996 POR PLAZO INDEFINIDO

**Folleto simplificado – Diciembre 2011**

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Denominación del Subfondo</b> | <b>AXA WORLD FUNDS – EURO GOVERNMENT BONDS</b> |
| <b>Sociedad gestora</b>          | AXA Funds Management S.A. (Luxembourg)         |
| <b>Gestor financiero</b>         | AXA Investment Managers Paris                  |
| <b>Subdelegación</b>             | Ninguna  |
| <b>Promovido por</b>             | AXA Investment Managers                        |

### Objetivos y políticas de inversión

#### Objetivos de inversión:

El objetivo de este Subfondo es obtener una combinación de apreciación del capital y crecimiento del rendimiento invirtiendo en obligaciones tipo fijo y variable.

Se dirige a inversores en busca de una combinación de crecimiento del rendimiento y apreciación del capital, medidos en euros.

#### Política de inversión:

El Subfondo invertirá esencialmente en bonos del gobierno denominados en euros emitidos o garantizados por países europeos (incluidos países no pertenecientes a la Unión Monetaria europea), que se encuentren incluidos en la categoría *investment grade* en el momento de la compra.

Auxiliarmente, el Subfondo puede invertir en bonos de agencias, supranacionales y cubiertos, denominados en euros, con el mismo criterio de calificación.

En el momento de la compra, estos valores tendrán la calificación *investment grade*, teniendo en cuenta que en caso de que se produzca una rebaja en la calificación de los títulos en cartera el Subfondo podrá detentar valores con una calificación inferior a *investment grade* únicamente a efectos accesorios (es decir, aquellos que tengan una calificación inferior a BBB- de Standard & Poor's o inferior a Baa3 de Moody's o, en caso de que no tengan calificación, los que los Gestores financieros consideren de esa calificación).

El Subfondo será gestionado dentro de una horquilla de sensibilidad a los tipos de interés de 0 a 10. La sensibilidad es un indicador que mide el impacto sobre el valor del Subfondo de una variación del 1% en el tipo de interés de mercado.

Con el fin de realizar una gestión eficaz de la cartera, el Subfondo podrá exponerse a dichos activos mediante la utilización de instrumentos derivados, respetando los límites que se estipulan en la sección "Límites de inversión".

La Moneda de referencia del Subfondo es el EUR.

#### Utilización de derivados:

Para alcanzar sus objetivos de gestión, el Subfondo podrá operar en concreto en los mercados de derivados de crédito, celebrando, entre otros, contratos de permuta financiera de incumplimiento crediticio (*credit default swaps*; CDS) al objeto de vender o comprar protección frente a dicho riesgo.

Un CDS es un contrato financiero bilateral en el que una contraparte (el comprador de protección) paga una comisión periódica a cambio de una indemnización por el vendedor de protección ante un supuesto de insolvencia en un emisor de referencia. El comprador de protección adquiere el derecho a vender una obligación determinada u otra obligación de referencia designada, emitida por el emisor de referencia a su valor nominal o el derecho a recibir la diferencia entre el valor nominal y el precio de mercado de dicha obligación u otra obligación de referencia designada (o cualquier otra referencia designada o precio de compra) al producirse un supuesto de insolvencia. Un supuesto de insolvencia se define normalmente como una situación de quiebra, suspensión de pagos, administración judicial, reestructuración adversa significativa de la deuda o incumplimiento de obligaciones de pago al vencimiento. La *International Swap and Derivatives Association* (Asociación internacional de permutas y derivados; ISDA) ha elaborado documentos normalizados para dichas operaciones de derivados en virtud de su Acuerdo marco de operaciones financieras (*ISDA Master Agreement*). El Subfondo podrá utilizar derivados de crédito para cubrirse frente al riesgo de crédito específico de algunos de los emisores de su cartera mediante la compra de protección. Además, el Subfondo podrá, siempre y cuando sea en su exclusivo interés, comprar protección en virtud de los derivados de crédito sin detentar los activos subyacentes. Igualmente, el Subfondo podrá, siempre y cuando sea en su exclusivo interés, vender protección en virtud de los derivados de crédito con el fin de adquirir una exposición crediticia específica. El Subfondo únicamente celebrará operaciones de derivados de crédito extrabursátiles con entidades financieras de primera calidad especializadas en este tipo de operaciones y sólo con arreglo a las condiciones normalizadas establecidas por el *ISDA Master Agreement*.

La exposición máxima del Subfondo no podrá ser superior al 100% de su patrimonio neto, y el límite máximo en términos de compromiso inherente a los CDS no utilizados con fines de cobertura no excederá del 20% de su patrimonio neto.

---

## Perfil de riesgo y rentabilidad

Este Subfondo invierte principalmente en activos relacionados con la renta fija que tienen un riesgo de pérdida del capital invertido.

### Consideraciones especiales referentes al riesgo

**Riesgo de derivados y apalancamiento:** el Subfondo podrá utilizar tanto derivados cotizados como derivados extrabursátiles (*over-the-counter*, OTC) con fines de inversión o cobertura y también contratos con pactos de recompra y de préstamo de valores. Estos instrumentos son volátiles y pueden estar sujetos a varios tipos de riesgo, incluidos, a modo meramente enunciativo, el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio, el riesgo de contraparte, riesgos jurídicos y riesgos operacionales. Además, el uso de derivados puede implicar un importante apalancamiento económico y podría, en algunos casos, implicar considerables riesgos de pérdidas. Asimismo, las inversiones en derivados OTC pueden tener una liquidez limitada en mercados secundarios y puede que sea difícil calcular el valor de estas posiciones y su exposición al riesgo. Por estos motivos, no pueden existir garantías de que las estrategias que utilizan instrumentos derivados vayan a conseguir los objetivos previstos.

Si desea obtener más información acerca de los riesgos, consulte en la parte general del Folleto las secciones tituladas “Consideraciones generales de riesgo” y “Consideraciones especiales referentes al riesgo”.

### Horizonte de inversión

Este Subfondo es adecuado para inversores que no vayan a retirar su capital en dos años.

## Suscripciones mínimas y comisiones máximas del Subfondo

| Acciones          |                      |   |   |                                      |   |
|-------------------|----------------------|---|---|--------------------------------------|---|
| Inversores        | Todos los inversores |   | Acciones con condiciones especiales / para inversores específicos |                                      |   |
|                   | A                    | E | F   | I                                    | M   |
| Clase de Acciones |                      |   | Destinadas, más específicamente, a Inversores institucionales     | Sólo para Inversores institucionales | Sólo suscritas por el Grupo AXA IM con la aprobación previa de los Consejeros |

| Suscripciones y tenencia <sup>(1)(2)</sup> |         |         |            |              |         |
|--|---------|---------|------------|--------------|---------|
| Suscripción inicial mínima                 | Ninguna | Ninguna | 500.000,00 | 5.000.000,00 | Ninguna |
| Inversión posterior mínima                 | Ninguna | Ninguna | 10.000,00  | 1.000.000,00 | Ninguna |
| Tenencia mínima en la Sociedad             | Ninguna | Ninguna | 500.000,00 | Ninguna      | Ninguna |
| Tenencia mínima en cada Subfondo           | Ninguna | Ninguna | 10.000,00  | 1.000.000,00 | Ninguna |

| Suscripción, reembolso y conversión de acciones  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
| <p>Las solicitudes de suscripción, reembolso o conversión de Acciones podrán realizarse cualquier Día hábil ante el Registrador y Agente de transferencias o ante cualquier entidad comercializadora designada por la Sociedad en el país correspondiente.</p> <p>Los inversores cuyas solicitudes de suscripción, reembolso o conversión sean recibidas por el Registrador y Agente de transferencias antes de las 15:00 horas de cualquier Día hábil serán tramitadas al Precio de negociación calculado en el siguiente Día de valoración más o menos todas las comisiones de suscripción, reembolso o conversión que se exponen a continuación.</p> <p>Todas las solicitudes recibidas por el Registrador y Agente de transferencias después de las 15:00 horas se considerarán recibidas en el siguiente Día hábil.</p> |  |  |  |  |  |

| Comisiones pagaderas por los Accionistas |   |         |         |         |         |         |
|--|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Cargos únicos <sup>(3)</sup>             | Comisiones máximas de suscripción               | 3%      | Ninguna | 2%      | Ninguna | Ninguna |
|  | Comisiones máximas de reembolso                 | Ninguna | Ninguna | Ninguna | Ninguna | Ninguna |
|  | Comisiones máximas de conversión <sup>(4)</sup> | Ninguna | Ninguna | Ninguna | Ninguna | Ninguna |

| Comisiones pagaderas por la Sociedad |  |         |                      |         |         |                        |
|--------------------------------------|--|---------|----------------------|---------|---------|------------------------|
| Cargos reiterativos <sup>(6)</sup>   | Comisiones anuales máximas de gestión  | 0,50%   | 0,50%                | 0,30%   | 0,20%   | Ninguna <sup>(5)</sup> |
|                                      | Comisiones máximas de comercialización   | Ninguna | 0,25% <sup>(8)</sup> | Ninguna | Ninguna | Ninguna                |
|                                      | Comisiones anuales máximas del Registrador y Agente de transferencias, Agente de domiciliaciones, de administración y de pagos | 0,075%  | 0,075%               | 0,075%  | 0,075%  | 0,075%                 |
|                                      | Comisiones anuales máximas del Depositario <sup>(7)</sup>  | 0,020%  | 0,020%               | 0,020%  | 0,020%  | 0,020%                 |

(1) **Suscripciones** en EUR o su equivalente en la Moneda de referencia de la Clase en cuestión.

(2) Los Consejeros podrán, a su entera discreción, dispensar de los requisitos relativos a las Clases I y F, o bien modificarlos, en casos concretos. No obstante, los Consejeros se reservan el derecho a convertir las inversiones en Acciones de Clase I en Acciones de Clase F si no se alcanza el importe de suscripción mínima inicial exigido en el Folleto en un plazo de un año.

- (3) Los **cargos únicos** expuestos son el máximo que pagará, el máximo que se deducirá de su inversión antes de ser efectuada. Consulte a su asesor o entidad comercializadora para conocer el importe exacto que le será cargado.
- (4) **Cargos de conversión:** ninguno, salvo en las siguientes circunstancias:
- El accionista ha realizado ya 4 conversiones en el último periodo de 12 meses; en tal caso podrá cobrarse al Accionista una comisión máxima del 1% del Valor liquidativo de las Acciones convertidas por cada nueva conversión que se efectúe en dicho periodo de 12 meses; o
  - El Accionista ha convertido sus Acciones en otras de un Subfondo con una comisión de suscripción superior en los 12 meses siguientes al momento en que se ha efectuado la inversión inicial en el Subfondo; en tal caso, el Accionista deberá pagar a la Sociedad la diferencia entre los dos niveles de comisión de suscripción.
- (5) Aunque la Sociedad no pagará ninguna **comisión de gestión**, la Sociedad gestora se verá remunerada indirectamente a través de mandatos institucionales o contratos de gestión de inversiones.
- (6) Esta remuneración no incluye los costes de las operaciones incurridos por el Subfondo ni ninguna comisión de rentabilidad. El Subfondo podrá incurrir en otros costes, cargos y Gastos administrativos. Consulte la parte general del Folleto si desea más información.
- (7) Calculado con respecto a los activos mantenidos en depósito en función del Valor liquidativo determinado el último Día de valoración de cada mes. Independientemente de estas comisiones, el **Depositario** recibirá las comisiones bancarias habituales por transacción.
- (8) Además, respecto a las Acciones de Clase E, la Sociedad deberá abonar una comisión de comercialización máxima, que se sumará a la comisión de gestión anual, expresada como porcentaje del Valor liquidativo del Subfondo.

| Información práctica                  |   |                |                    |                    |
|---------------------------------------|---|----------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fecha de creación del Subfondo</b> | <b>02/02/2010</b>   |                |                    |                    |
| <b>Información sobre Acciones</b>     | <b>A</b>  | Capitalización | EUR                | ISIN: LU0482268843 |
|                                       | <b>E</b>  | Capitalización | EUR                | ISIN: LU0482269064 |
|                                       | <b>F</b>  | Capitalización | EUR                | ISIN: LU0482269148 |
|                                       | <b>I</b>  | Capitalización | EUR                | ISIN: LU0482269650 |
|                                       |   | Distribución   | EUR                | ISIN: LU0482269494 |
| <b>M</b>                              | Capitalización  | EUR            | ISIN: LU0482269734 |                    |
| <b>Política de dividendos</b>         | <p>Las Acciones de Distribución pagan un dividendo a sus titulares. En tal caso, los dividendos se pagarán con cargo a los beneficios de inversión o a las plusvalías materializadas, o a cualesquiera otros fondos disponibles para su distribución. No obstante, no se podrá efectuar distribución alguna cuando, como consecuencia de ella, el patrimonio neto total de la Sociedad caiga por debajo del equivalente en la Moneda de referencia de la Sociedad del importe mínimo de patrimonio neto para los OIC, tal y como se estipula en la legislación luxemburguesa.</p> <p>Las Acciones de Capitalización capitalizan los rendimientos. Los Consejeros podrán decidir anualmente, al término del correspondiente ejercicio contable, si la Sociedad va a pagar dividendos y en qué medida va a hacerlo. Podrán pagarse dividendos a cuenta en caso de que y en el momento en que lo decidan los Consejeros de conformidad con la legislación aplicable. Los pagos de dividendos serán confirmados por escrito a los titulares de Acciones de Distribución.</p> <p><b>A menos que se solicite otra cosa en el Impreso de solicitud, los dividendos se reinvertirán en nuevas Acciones de la misma Clase del mismo Subfondo. Los accionistas serán informados de los detalles de dicha operación en una nota contractual.</b></p> <p>Los titulares de Acciones que se mantengan en Euroclear o Clearstream no podrán reinvertir sus dividendos. En este caso, los dividendos se pagarán a Euroclear o Clearstream, que deberán rendir cuentas a los accionistas de dichos importes.</p> |                |                    |                    |
| <b>Información fiscal</b>             | Este Subfondo puede estar sujeto a un tratamiento fiscal específico en Luxemburgo. Dependiendo de cuál sea su país de residencia, dicho tratamiento podría repercutir en su inversión. Si desea más información, consulte a un asesor.  |                |                    |                    |
| <b>Depositorio del Subfondo</b>       | State Street Bank Luxembourg S.A.<br>49, Avenue J.F. Kennedy<br>L-1855 Luxemburgo   |                |                    |                    |
| <b>Auditor del Subfondo</b>           | PricewaterhouseCoopers Sàrl<br>400, Route d'Esch<br>L-1471 Luxemburgo   |                |                    |                    |
| <b>Otros</b>                          | <p>AXA WORLD FUNDS – EURO GOVERNMENT BONDS es un Subfondo de AXA WORLD FUNDS. Existen otros Subfondos en este fondo de tipo paraguas pero los activos de este Subfondo son independientes de los del resto de Subfondos. Puede encontrar información en Internet sobre ellos en <a href="http://www.axa-im.com">www.axa-im.com</a></p> <p>El valor de este Subfondo se calcula y se publica diariamente y puede consultarse en Internet en <a href="http://www.axa-im.com">www.axa-im.com</a>.</p> <p>La suscripción y el reembolso de participaciones en este Subfondo pueden realizarse a través de su asesor o entidad comercializadora, en cuyo caso pueden seguirse procedimientos de suscripción, reembolso y conversión diferentes y puede haber plazos de aplicación. También pueden enviarse órdenes directas al representante nacional que le corresponda según la lista incluida en nuestra página web <a href="http://www.axa-im.com">www.axa-im.com</a></p> <p>Puede obtener copias de un documento más exhaustivo sobre este Subfondo en inglés (el Folleto), así como de los informes semestrales y anuales, en cualquier momento y de forma gratuita poniéndose en contacto con nosotros a través de la página web <a href="http://www.axa-im.com">www.axa-im.com</a></p> <p>Puede encontrar más información sobre este Subfondo en <a href="http://www.axa-im.com">www.axa-im.com</a></p>  |                |                    |                    |

|  |  |
|--|--|
|  | Salvo que el contexto lo requiera de otro modo, los términos y las expresiones contenidas en el presente folleto simplificado tienen el mismo sentido que en el folleto completo de la Sociedad. |
|--|--|

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Fecha de publicación</b> | <b>Autoridad reguladora</b>                     |
| Diciembre de 2011           | Commission de Surveillance du Secteur Financier |