



## **AXA WORLD FUNDS – FRAMLINGTON EUROZONE**

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**

## Anexo 5

<b>Denominación del Subfondo</b>	<b>AXA WORLD FUNDS – FRAMLINGTON EUROZONE</b> <b>(Anteriormente denominado AXA World Funds – Euro Core Equities)</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 apreciación del capital a largo plazo.

Se dirige a inversores en busca de un crecimiento del capital a largo plazo, expresado en Euros, mediante una cartera gestionada activamente compuesta por acciones cotizadas, valores asimilados a renta variable e instrumentos derivados.

#### Política de Inversión:

El Gestor de Inversión intentará lograr los objetivos del Subfondo, invirtiendo en títulos de pequeña, mediana y gran capitalización domiciliados en la zona euro.

El Subfondo invertirá en todo momento al menos el 66% de su patrimonio neto en acciones emitidas por empresas domiciliadas o que ejerzan una parte importante de sus actividades económicas en la Eurozona y no invertirá más del 33% de sus activos en empresas que no estén implantadas en dicha zona.

El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su activo en Instrumentos del Mercado Monetario y hasta un tercio del mismo en bonos convertibles y ordinarios.

Esta estrategia combina una visión integral junto a una visión de búsqueda temática.

No existe ninguna restricción formal sobre la proporción del activo del Subfondo que puede ser invertido en y/o expuesto a un mercado determinado.

Con el fin de realizar una gestión eficaz, el subfondo podrá utilizar instrumentos derivados, respetando los límites que se estipulan en la sección "Límites de Inversión".

La Moneda de referencia del Subfondo es el EUR.

#### Objetivo de inversión subyacente para las Acciones de Clase SolEx:

El objetivo de inversión subyacente para las Acciones de Clase SolEx es, al igual que para las demás Clases de Acciones del Subfondo, lograr un crecimiento de capital a largo plazo invirtiendo en capitalizaciones grandes, medianas y pequeñas domiciliadas en la Zona euro aunque, sólo en el caso de las Acciones de Clase SolEx pertinente, mitigando de forma parcial la repercusión en dicha Clase de un descenso repentino y sustancial en los índices europeos de renta variable. En relación exclusivamente con las Acciones de Clase SolEx, la exposición de la cartera al mercado europeo de renta variable se mitigará parcialmente gracias a la gestión de una cobertura de derivados sobre índices de renta variable.

#### Uso de derivados:

Con vistas a lograr el objetivo de inversión subyacente de las Acciones de Clase SolEx, el Subfondo podrá formalizar una amplia gama de instrumentos financieros derivados, incluidos *swaps* de rentabilidad total (esto es, un contrato financiero bilateral en el que una contraparte recibe el rendimiento del título subyacente y abona un rendimiento del mercado monetario ajustado teniendo en cuenta determinados costes de cobertura), futuros sobre índices de renta variable cotizados así como opciones sobre índices cotizados u OTC.

La elección entre los distintos tipos de instrumentos se llevará a cabo habida cuenta de ciertos factores que incluirán, sin carácter restrictivo, la liquidez, los costes, la eficiencia, la capacidad de comercialización ágil, el tamaño, el vencimiento de la inversión, etc.

## Perfil de riesgo y rentabilidad

Este Subfondo invierte principalmente en renta variable que conlleva un elevado riesgo de pérdida del capital invertido.

### Horizonte de inversión

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

### Consideración especial en materia de riesgos

**Factor de riesgo de las Acciones de Clase SolEx relativo al riesgo de renta variable:** El objetivo de la cobertura de derivados sobre índices de renta variable implantados al nivel de las Acciones de Clase SolEx consiste en mitigar parcialmente la repercusión de un descenso repentino y sustancial en los índices europeos de renta variable mediante la adquisición (o formalización) de instrumentos derivados cotizados y/u OTC. Así pues, en caso de producirse un descenso repentino y sustancial del índice europeo de renta variable subyacente, el valor de mercado de la cobertura de derivados sobre el índice de renta variable tenderá a subir y a mitigar parcialmente el descenso del valor de mercado de la renta variable europea incluida en la cartera del Subfondo. La repercusión de un descenso repentino y sustancial en el índice europeo de renta variable sobre el Valor liquidativo de las Acciones SolEx tiende a ser inferior en comparación con la repercusión de tal fluctuación en las Acciones estándar. No obstante, en caso de que el índice europeo de renta variable aumente, el valor de mercado de la cobertura de derivados sobre el índice de renta variable tenderá a bajar y, por tanto, afectará parcialmente al Valor liquidativo de las Acciones SolEx. Como resultado, la repercusión del aumento de los mercados europeos de renta variable en el Valor liquidativo de las Acciones SolEx tiende a ser más limitada que la de tal aumento en el Valor liquidativo de las Acciones estándar.

Asimismo, podría existir una correlación imperfecta entre el índice europeo de renta variable empleado como subyacente en la cobertura de derivados y los títulos de renta variable europeos en los que invierte el Subfondo.

No existen garantías de que el objetivo de inversión subyacente de las Acciones de Clase SolEx vaya a cumplirse. Al igual que con las Acciones estándar, cualquier inversor con Acciones SolEx podrá experimentar pérdidas y el capital invertido no se encuentra ni garantizado ni protegido. Existe un riesgo de pérdida de capital limitado al capital invertido.

**Riesgo de derivados y apalancamiento:** Las Acciones de Clase SolEx podrán emplear derivados tanto cotizados como OTC a efectos de inversión o cobertura. Estos instrumentos son volátiles y pueden verse afectados por diversos tipos de riesgos, incluidos sin carácter restrictivo, el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito, el riesgo de contraparte, el riesgo legal y el riesgo de operaciones. Además, el uso de derivados puede entrañar un apalancamiento económico significativo y, en algunos casos, un riesgo de pérdida sustancial. Igualmente, las inversiones en derivados OTC podrían presentar una liquidez limitada en los mercados secundarios y podría ser complicado calcular el valor de dicha posición y su exposición al riesgo. Por estos motivos, no existen garantías de que las estrategias que recurren a instrumentos derivados vayan a lograr el objetivo esperado.

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".

## Suscripciones mínimas y comisiones máximas del Subfondo

Acciones					
Inversores	Todos los inversores		Acciones con condiciones especiales / para inversores específicos		
Clase de Acciones	A	E	F	I	M
				Destinadas, más específicamente, a Inversores institucionales	Sólo para Inversores institucionales

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

La Clase "I Capitalisation EUR SolEx" estará disponible a efectos de suscripción el 22 de noviembre de 2011 o en la fecha de la primera suscripción de esta clase al precio inicial de 100 EUR. El pago se abonará en la cuenta de la Sociedad en el Depositario el 28 de noviembre de 2011.

Independientemente de la inversión y participación mínimas en cada Clase de Acciones según lo descrito anteriormente, el umbral permanente de capital mínimo para las Acciones de Clase SolEx es de 5.000.000 EUR o el contravalor en la Divisa de referencia correspondiente. Si el capital de las Acciones de Clase SolEx cae por debajo de su umbral permanente de capital mínimo y si la Sociedad estima que el objetivo de la estrategia de las Acciones de Clase SolEx no puede lograrse adecuadamente, la primera se reserva el derecho a clausurar dicha Clase de Acciones.

La solicitud de suscripción, reembolso o conversión de Acciones podrá realizarse cualquier Día hábil ante el Registrador y Agente de transferencias o ante cualquier entidad comercializadora designada por la Sociedad en el país correspondiente.

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.

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.

### Comisiones pagaderas por los Accionistas

Cargos únicos <sup>(3)</sup>	Comisiones máximas de suscripción	5,5%	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 reiterativo	Comisiones anuales máximas de gestión	1,50%	1,50%	0,75%	0,75%	Ninguna <sup>(5)</sup>
--------------------	---------------------------------------	-------	-------	-------	-------	------------------------

s <sup>(6)</sup>	<b>Comisiones máximas de comercialización</b>	Ninguna	0,75% <sup>(8)</sup>	Ninguna	Ninguna	Ninguna
	<b>Comisiones anuales máximas del Registrador y Agente de transferencias, Agente de domiciliaciones, de administración y de pagos</b>	0,075 %	0,075 %	0,075%	0,075%	0,075%
	<b>Comisiones anuales máximas del Depositario<sup>(7)</sup></b>	0,020 %	0,020 %	0,020%	0,020%	0,020%
	<b>Comisiones anuales máximas relativas a las Acciones de Clase SolEx<sup>(9)</sup></b>	Ninguna	Ninguna	Ninguna	0,30%	Ninguna

- (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 la Clase 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.
- (9) Comisión pagadera a la Gestora de inversiones a cargo de la gestión de las Acciones de Clase SolEx y calculada a modo de porcentaje del patrimonio neto de la Clase de Acciones en cuestión.

Información práctica				
<b>Fecha de creación del Subfondo</b>	15/10/2008			
<b>Información sobre Acciones</b>	<b>A</b>	Capitalización	EUR	ISIN: LU0389656892
	<b>E</b>	Capitalización	EUR	ISIN: LU0389656975
	<b>F</b>	Capitalización	EUR	ISIN: LU0389657197
		Distribución	EUR	ISIN: LU0389657270
	<b>I</b>	Capitalización	EUR	ISIN: LU0389657353
		Capitalización	EUR SolEx	ISIN: LU0684982449
		Distribución	EUR	ISIN: LU0389657510
<b>M</b>	Capitalización	EUR	ISIN: LU0389657601	
<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>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.</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. 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburgo			
<b>Auditor del Subfondo</b>	PricewaterhouseCoopers Sàrl 400, Route d'Esch L-1471 Luxemburgo			
<b>Otros</b>	<p>AXA WORLD FUNDS – FRAMLINGTON EUROZONE 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 cada Día hábil y puede consultarse en Internet en <a href="http://www.axa-im.com">www.axa-im.com</a>.</p> <p>Para este Subfondo, se entenderá por Día laborable un día en el que los bancos se encuentren operativos durante todo el día en Luxemburgo, salvo el 31 de diciembre.</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 se pueden establecer plazos límite diferentes. 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>No estarán permitidas las suscripciones ni el reembolso en especie de las Acciones de Clase SolEx del presente Subfondo.</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 [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com)

Puede encontrar más información sobre este Subfondo en [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com)

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.

**Fecha de publicación**

Diciembre de 2011

**Autoridad reguladora**

Commission de Surveillance du Secteur Financier