

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarla a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

## FIXED INCOME

# AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

Un comparto di AXA World Funds SICAV

Classe di azioni: AXA World Funds - US Credit Short Duration IG F (Hedged) ad Accumulazione EUR (ISIN: LU0960404076)

Il comparto è gestito da AXA Funds Management S.A., Società del Gruppo AXA IM

## Obiettivi e Politica di investimento

### Obiettivo di investimento

Obiettivo di investimento del Comparto è la generazione di una performance mediante l'investimento nel medio termine in titoli obbligazionari corporate con rating "investment grade" denominati in USD.

### Politica di investimento

Il Comparto è gestito attivamente per poter cogliere le opportunità offerte dal mercato delle obbligazioni USA corporate di tipo "investment grade".

Le seguenti decisioni di investimento sono prese dopo una completa analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato:

- allocazione settoriale
- posizionamento in termini di duration (la duration misura, in anni, la sensibilità del portafoglio a variazioni del tasso d'interesse)
- posizionamento sulla curva dei rendimenti (la curva dei rendimenti illustra il rapporto tra la durata dell'investimento e il rendimento obbligazionario)
- selezione dell'emittente
- selezione dello strumento

Il Comparto investe principalmente in titoli obbligazionari trasferibili con duration breve e rating "investment grade", emessi da società, e denominati in USD. La parte restante del patrimonio può essere investita in titoli obbligazionari trasferibili che non abbiano duration breve.

Il Comparto sarà gestito con una duration del tasso d'interesse compresa tra 0 e 4. La duration è un indicatore che misura l'impatto sul valore del Comparto di una variazione dell'1% dei tassi d'interesse del mercato.

Il Comparto può investire fino al 20% dell'attivo netto in mortgage backed securities e asset backed securities con rating "investment grade", in titoli obbligazionari trasferibili emessi da governi o istituzioni pubbliche e/o in obbligazioni denominate in valuta diversa dal dollaro statunitense.

Il Comparto può investire fino al 15% dell'attivo netto in titoli obbligazionari trasferibili con duration breve e rating "sub-investment grade", emessi da governi, società o istituzioni pubbliche, e denominati in USD.

I titoli investment grade presenteranno un rating di almeno BBB- conferito da Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, saranno ritenuti tali dal Gestore degli investimenti.

I titoli sub-investment grade presenteranno un rating compreso tra BB+ e B- conferito da Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, saranno ritenuti tali dal Gestore degli investimenti. In caso di downgrade al di sotto di B- conferito da Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di

rating, laddove saranno ritenuti tali dal Gestore degli investimenti, i titoli saranno venduti entro 6 mesi.

Qualora dovessero esistere due rating differenti conferiti da agenzie di rating diverse, verrà considerato il rating più basso, qualora dovessero esistere più di due rating differenti conferiti da agenzie di rating diverse, verrà considerato il secondo rating più alto.

La selezione degli strumenti di credito non è esclusivamente e meccanicamente basata sui relativi rating di credito pubblicamente disponibili ma anche su un'analisi interna del rischio di credito o di mercato. La decisione di acquistare o vendere attivi è inoltre basata su altri criteri di analisi del Gestore degli investimenti.

Il Comparto potrebbe investire in strumenti del mercato monetario.

Entro il limite del 200% dell'attivo netto del Comparto, la strategia d'investimento può essere perseguita con investimenti diretti e/o in strumenti derivati, in particolare attraverso l'acquisto di Credit Default Swaps. Strumenti derivati possono anche essere utilizzati a fini di copertura.

La Classe di Azioni mira a coprire il rischio valutario dovuto alla divergenza tra la valuta di riferimento del Comparto e quella di questa Classe di Azioni mediante l'utilizzo di strumenti derivati, mantenendo al tempo stesso un'esposizione alla Politica di investimento illustrate sopra.

### Politica di distribuzione dei proventi

Relativamente alle categorie di azioni a capitalizzazione (Cap), il dividendo viene reinvestito.

### Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è il Dollaro Americano (USD).

### Orizzonte di investimento

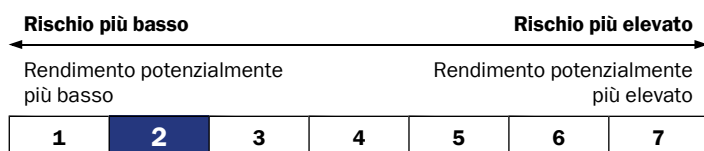
Questo Comparto è idoneo per quegli investitori che intendano mantenere l'investimento per un periodo minimo di 18 mesi.

### Sottoscrizione, rimborso e conversione

Le richieste di sottoscrizione, conversione o rimborso devono pervenire al Responsabile per le Registrazioni e per il Trasferimento dei Titoli entro e non oltre le ore 15:00 orario di Lussemburgo di un qualsiasi Giorno di Negoziazione. Gli ordini saranno processati al Valore Patrimoniale Netto applicabile a tale Giorno di Negoziazione. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che tale processo di lavorazione degli ordini si allunghi qualora l'ordine venga istruito tramite intermediari quali piattaforme, consulenti finanziari o distributori.

Il Valore Patrimoniale Netto di questo Comparto viene calcolato giornalmente.

## Profilo di rischio e di rendimento



La categoria di rischio viene calcolata sulla base dei risultati passati e di conseguenza non è un indicatore affidabile del profilo di rischio futuro del Comparto.

La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

La categoria più bassa non è priva di rischi.

### Perché questo Comparto rientra in questa categoria?

Il capitale del Comparto non è garantito. Il Comparto investe nei mercati finanziari e utilizza tecniche e strumenti che possono subire, in condizioni normali di mercato, delle variazioni, potenzialmente comportanti delle perdite.

### Altri fattori di rischio

Rischio di credito: rischio per cui gli emittenti dei titoli di debito detenuti nel Comparto possano risultare inadempienti verso i propri obblighi o possano

subire un declassamento del rating, il che comporterebbe una diminuzione del NAV del Comparto.

Rischio di liquidità: rischio di livelli bassi di liquidità in determinate condizioni di mercato, che potrebbero costringere il Comparto ad affrontare difficoltà nel valutare, acquistare o vendere tutti/parte dei propri attivi e avere un impatto potenziale sul suo NAV.

Rischio operativo: rischio per cui i processi operativi, tra cui quelli legati alla custodia di attivi, possano fallire, causando perdite.

Rischio di controparte: rischio di insolvenza o di bancarotta di una delle controparti del Comparto, che comporterebbe un mancato pagamento o una mancata consegna.

Impatto delle strategie, come per esempio i derivati: alcune tecniche di gestione comportano rischi specifici, come il rischio di liquidità, il rischio di credito, il rischio di controparte, il rischio legale, il rischio di valutazione, il rischio operativo e rischi legati agli attivi sottostanti.

L'utilizzo di tali strategie può anche includere la leva che può aumentare l'effetto dei movimenti di mercato sul Comparto e dare luogo ad un rischio significativo di perdita.

## FIXED INCOME

## AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

## Spese

Le spese da Lei corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del Comparto, e comprendono anche i costi di commercializzazione e di distribuzione. Tali spese riducono il potenziale rendimento del Suo investimento.

**Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento**

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| Spese di sottoscrizione | 2,00%   |
| Spese di rimborso       | nessuna |

Sono indicate le spese massime che possono essere prelevate dal Suo capitale prima che venga investito.

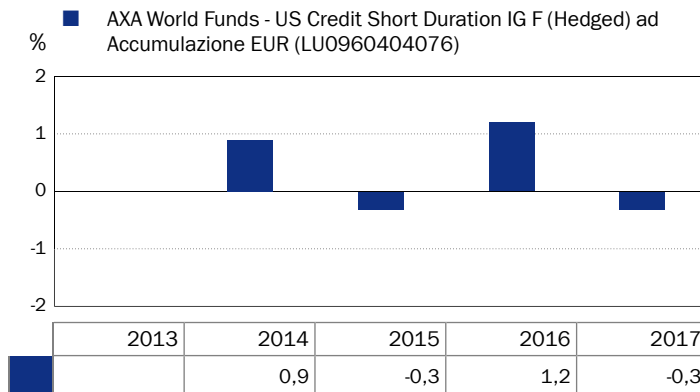
**Spese prelevate dal Comparto in un anno**

|                |       |
|----------------|-------|
| Spese correnti | 0,60% |
|----------------|-------|

**Spese prelevate dal Comparto soggette a specifiche condizioni**

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| Commissioni legate al rendimento | nessuna |
|----------------------------------|---------|

## Risultati ottenuti nel passato



## Informazioni pratiche

**Banca depositaria:**

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo

**Ulteriori informazioni:** Informazioni più dettagliate su questo Comparto, come il Prospetto e l'ultima relazione annuale e semestrale, sono disponibili gratuitamente in inglese, tedesco, francese, spagnolo e italiano presso la Società di Gestione, il Responsabile per le Registrazioni e per il Trasferimento dei Titoli, i Soggetti Collocatori e online all'indirizzo [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

Per questo Comparto sono disponibili altre classi di azioni. Per ulteriori dettagli sulle altre classi di azioni si prega di consultare il Prospetto, disponibile online all'indirizzo [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

I dettagli della politica di retribuzione aggiornata della società sono pubblicati online all'indirizzo <https://www.axa-im.com/en/remuneration>. Essi includono la descrizione delle modalità di assegnazione della retribuzione e delle indennità per i dipendenti e informazioni riguardanti il comitato per le retribuzioni. Su richiesta la società può mettere a disposizione gratuitamente una copia cartacea.

Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono in misura massima. In alcuni casi potranno essere applicate spese più basse. Per ulteriori informazioni rivolgersi al proprio consulente finanziario.

Le spese correnti si basano sulle spese sostenute nei dodici mesi antecedenti al mese di Dicembre 2017. Tale cifra può variare per effetto delle variazioni di bilancio previste per il 2017 e potrebbe variare da un anno all'altro. Esse non comprendono:

- Commissioni legate al rendimento
- Costi di transazione del portafoglio, salvo il caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dal Comparto quando acquista o vende azioni/quote di un altro organismo di investimento collettivo

Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda al relativo paragrafo del Prospetto, disponibile sul sito [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

I risultati passati non costituiscono un'indicazione sui risultati futuri.

I risultati ottenuti nel passato qui riportati sono calcolati al netto delle spese correnti. Le spese di sottoscrizione/rimborso sono escluse dal calcolo.

Il comparto è stato lanciato il 03/09/2013 e la classe di azioni nel 2013.

I risultati passati sono stati calcolati in EUR e sono espressi come variazione percentuale del valore patrimoniale netto (NAV) del Comparto alla fine di ogni anno.

**Pubblicazione del NAV:** Il NAV relativo ad ogni Classe di Azioni è disponibile sul sito [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com), nonché presso la sede legale della società.

**Regime fiscale:** Il Comparto è soggetto al regime fiscale del Lussemburgo. A seconda del proprio Paese di residenza, questo potrà avere un impatto sull'investimento. Per maggiori dettagli, rivolgersi ad un consulente fiscale.

**Dichiarazione di responsabilità:** AXA Funds Management S.A. sarà ritenuta responsabile unicamente nel caso in cui le dichiarazioni contenute nel presente documento fossero fuorvianti, inesatte o non coerenti con quanto indicato nel Prospetto.

**Conversione tra Comparti:** Gli azionisti possono richiedere che le classi di azioni di un qualsiasi Comparto vengano convertite in classi di Azioni di un altro Comparto, purché le condizioni di accesso a tali classi di azioni, categoria o sottocategoria siano pienamente rispettate, sulla base dei rispettivi NAV calcolati nel Giorno di Negoziazione successivo alla ricezione della richiesta di conversione.

Le spese di rimborso e sottoscrizione connesse alle operazioni di conversione potrebbero essere a carico del titolare di quote, come indicato nel Prospetto.

Per ulteriori informazioni su come convertire le classi di azioni si prega di fare riferimento al paragrafo del Prospetto "Come Convertire e Rimborsare le Azioni", disponibile sul sito [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).