

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.

## MULTI ASSET CLIENT SOLUTIONS

# AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus

Un comparto di AXA World Funds SICAV

Classe di azioni: AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus E ad Accumulazione EUR (ISIN: LU1598028501)

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

Classe di azioni E ad Accumulazione EUR (LU1598028501) è rappresentativa della Classe di azioni E a Distribuzione EUR (LU1598028683).

## Obiettivi e Politica di investimento

### Obiettivo di investimento

Il Comparto mira a generare una performance superiore rispetto al tasso di inflazione dell'Eurozona, in Euro, tramite un portafoglio indicizzato all'inflazione gestito con un approccio attivo.

### Politica di investimento

Il Comparto investirà in qualsiasi attivo indicato di seguito, inclusi attivi indicizzati all'inflazione di qualsiasi tipo, emessi da emittenti aventi sede in paesi membri o non membri dell'OCSE (ossia paesi inclusi in qualsiasi indice dei mercati emergenti riconosciuti).

In particolare il Comparto è caratterizzato dalle seguenti esposizioni:

- 45% del patrimonio netto in azioni
- 100% del patrimonio netto in titoli di debito trasferibili emessi da governi, società o istituzioni pubbliche con sede in paesi membri dell'OCSE (esclusi i veicoli di cartolarizzazione)
- 30% del patrimonio netto in titoli sub-investment grade (rigorosamente inferiore a BBB- secondo Standard & Poor's o rating equivalente (Moody's o altra agenzia di rating) o privi di rating)

Il Comparto investirà fino al 20% del patrimonio netto in credit default swaps.

La selezione dei titoli di debito non si basa esclusivamente e meccanicamente sui relativi rating di credito disponibili al pubblico, ma anche su un'analisi interna del rischio di credito o di mercato. La decisione di acquistare o vendere titoli si basa inoltre su altri criteri di analisi del gestore degli investimenti.

Le decisioni di investimento sono basate su una combinazione di una serie di fattori, come l'analisi macro e micro economica e le tendenze inflazionistiche. Il gestore degli investimenti gestisce anche la sensibilità ai tassi di interesse, il posizionamento sulla curva dei rendimenti indicizzati all'inflazione e l'esposizione a diverse aree geografiche e settori nonché a diversi attivi indicizzati all'inflazione.

Il Comparto può investire tutti gli attivi in liquidità e/o strumenti del mercato monetario nel caso in cui il rischio di condizioni di mercato avverse sia ritenuto elevato.

Almeno il 50% del patrimonio netto del Comparto verrà coperto contro l'Euro.

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

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

### Politica di distribuzione dei proventi

Relativamente alle classi di azioni a Capitalizzazione (Cap), il dividendo viene reinvestito. Relativamente alle classi di azioni a Distribuzione (Dis), il dividendo viene distribuito.

### Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro (EUR).

### Orizzonte di investimento

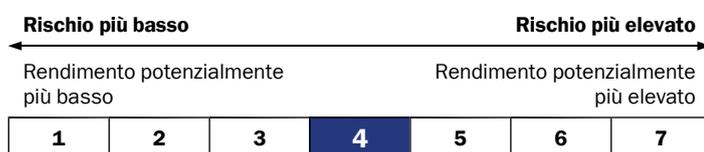
Questo Comparto è idoneo per quegli investitori che intendano mantenere l'investimento per un periodo minimo di 5 anni.

### 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 il giorno successivo 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 attraverso tecniche e strumenti soggetti a variazione, che possono dar luogo a utili o perdite.

### Altri fattori di rischio

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

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.

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.

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

## MULTI ASSET CLIENT SOLUTIONS

## AXA World Funds - Multi Asset Inflation Plus

## 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	nessuna
Spese di rimborso	nessuna

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

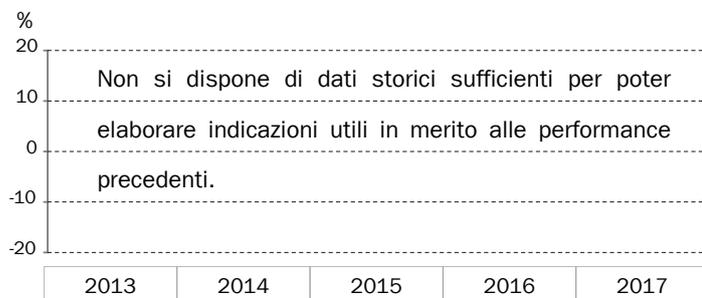
**Spese prelevate dal Comparto in un anno**

Spese correnti	1,80%
----------------	-------

**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.

**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

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 28/04/2017 e la classe di azioni nel 2017.

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.

potrà avere un impatto sull'investimento. Per maggiori dettagli, rivolgersi ad un consulente fiscale.

**Informazioni Specifiche per Classe di Azioni:**

Classe di azioni E ad Accumulazione EUR (LU1598028501) è rappresentativa della Classe di azioni E a Distribuzione EUR (LU1598028683).

**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).