

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 - Global Multi Credit

Un comparto di AXA World Funds SICAV

Classe di azioni: AXA World Funds - Global Multi Credit F ad Accumulazione USD pf (ISIN: LU1789475750)

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

Obiettivi e Politica di investimento

Obiettivo di investimento

Il Comparto mira a conseguire un mix di crescita del reddito e del capitale in USD, investendo in titoli a reddito fisso di ogni tipo, qualità di credito e valuta, di emittenti localizzati in tutto il mondo, compresi i mercati emergenti, su un orizzonte temporale di lungo termine.

Politica di investimento

Il Comparto è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dall'investimento in titoli obbligazionari corporate e governativi emessi in tutto il mondo. Le seguenti decisioni di investimento sono prese dopo una completa analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato:

- allocazione degli attivi fra diversi tipi di obbligazioni
- posizionamento in termini di duration (la duration misura, in anni, la sensibilità del portafoglio a variazioni del tasso d'interesse)
- allocazione geografica
- selezione dell'emittente.

Il Comparto investe in titoli di debito trasferibili con rating investment grade e sub-investment grade emessi da governi, società ed enti pubblici di qualsiasi parte del mondo, e strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può investire fino al 50% dei suoi attivi in società veicolo, compresi veicoli di cartolarizzazione, asset backed security (ABS), collateralised debt obligation (CDO), collateralised loan obligation (CLO) esclusi titoli collegati ad assicurazioni ("Insurance-linked securities" o "ILS").

I titoli investment grade presentano un rating di almeno BBB- attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, sono classificati come tali dal gestore. I titoli sub-investment grade presentano un rating inferiore a BBB- attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, sono classificati come tali dal gestore.

La selezione degli strumenti di credito non è esclusivamente e meccanicamente basata sui relativi rating di credito pubblicamente disponibili, bensì 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.

Entro il limite del 200% dell'attivo netto del Comparto, l'obiettivo di investimento può essere ottenuto tramite investimenti diretti e/o derivati, compresi credit default swap (CDS). Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per una gestione efficiente del portafoglio, a fini di investimento e copertura.

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 5 anni.

Sottoscrizione, rimborso e conversione

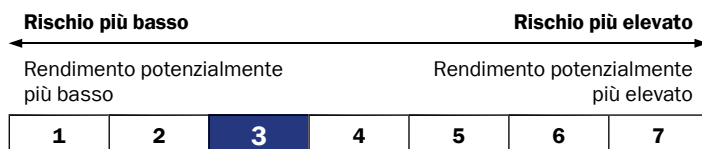
Le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione devono pervenire al Responsabile per le RegISTRAZIONI e per il Trasferimento dei Titoli entro le ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un qualsiasi Giorno di valutazione. Gli ordini saranno evasi al Valore patrimoniale netto applicabile al secondo Giorno di valutazione successivo. Si richiama l'attenzione dell'investitore sull'esistenza di potenziali tempi aggiuntivi di elaborazione dovuti al possibile coinvolgimento di intermediari quali Consulenti finanziari o distributori.

Il Valore patrimoniale netto di questo Comparto è calcolato su base giornaliera.

Investimento iniziale minimo: USD 100.000 o l'equivalente nella valuta della classe di Azioni rilevante.

Investimento successivo minimo: USD 5.000 o l'equivalente nella valuta della classe di Azioni rilevante.

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

Rischio geopolitico: Gli investimenti in titoli emessi o quotati in Paesi diversi possono prevedere l'applicazione di normative e standard diversi. Gli investimenti possono essere influenzati dai movimenti dei tassi di cambio, da modifiche normative o restrizioni applicabili a tali investimenti, da variazioni delle norme di controllo dei cambi e dalla volatilità dei prezzi.

FIXED INCOME

AXA World Funds - Global Multi Credit

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.

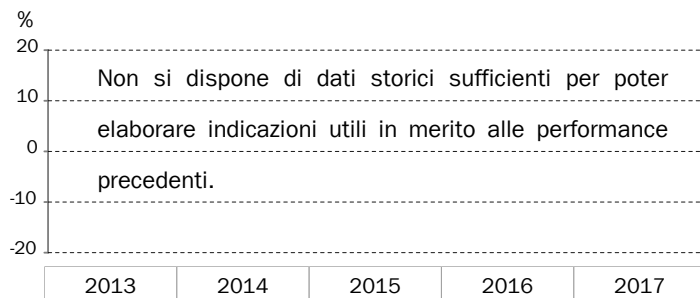
Spese prelevate dal Comparto in un anno

Spese correnti	0,68%
----------------	-------

Spese prelevate dal Comparto soggette a specifiche condizioni

Commissioni legate al rendimento: Le commissioni legate al rendimento sono calcolate in conformità con la metodologia descritta nel prospetto usando un tasso del 20,00% di ogni rendimento maturato dal Fondo che superi Fed Fund capitalised + 200 punti base denominato in USD.

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.

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.

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, nonché presso la sede legale della società.

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.

La percentuale di spese correnti è frutto di una stima. 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.

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 05/09/2018.

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

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.