

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

MULTI ASSET CLIENT SOLUTIONS

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Un compartiment de AXA World Funds SICAV

Classe d'actions : AXA World Funds - Defensive Optimal Income A Capitalisation EUR (ISIN: LU0094159042)

Ce compartiment est géré par AXA Funds Management S.A., filiale de AXA IM Groupe

Objectif et politique d'investissement

Objectif d'investissement

L'objectif du Compartiment est de générer une croissance à moyen terme du capital en investissant dans un portefeuille très diversifié en termes de classes d'actifs, grâce à une approche défensive.

Politique d'investissement

Le Compartiment est géré de manière dynamique indépendamment de tout indice de référence.

Le Compartiment vise à limiter la volatilité annualisée à 5 % et est géré de manière active et discrétionnaire afin de saisir les opportunités associées à un large éventail de classes d'actifs, avec une stratégie d'investissement reposant sur :

- une allocation d'actifs tactique (basée sur l'analyse macroéconomique à moyen terme et sur l'identification d'opportunités de marché à court terme)
- une construction de portefeuille conçue pour gérer les risques conformément à l'environnement de marché et à l'objectif du fonds

Le Gestionnaire s'efforcera d'atteindre les objectifs du Compartiment en investissant dans/en exposant le Compartiment à un ensemble d'actions (à hauteur de 35 % de l'actif net du Compartiment) et/ou en investissant ou en étant exposé à hauteur de 100 % de son actif net à l'une ou plusieurs des classes d'actifs suivantes : titres de créance négociables émis par tout gouvernement, créances d'entreprise de qualité Investment Grade et/ou instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire peut investir jusqu'à 40 % de ses actifs dans des titres des marchés émergents.

Dans la limite de 35 % évoquée ci-dessus, le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de son actif dans des sociétés de petite capitalisation.

Le Compartiment investit dans/est exposé, dans la limite de 20 % de son actif net, à des titres de créance négociables de qualité Sub-Investment Grade et à hauteur de 15 % à des titres négociés sur le CIBM via le programme Bond Connect.

Le Compartiment peut, à hauteur de 10 %, détenir des titres décotés et des titres en défaut du fait de la rétrogradation de leur notation, s'ils sont considérés conformes à l'objectif du Compartiment. Ces titres devraient être vendus dans un délai de 6 mois, à moins que certains événements n'empêchent le Gestionnaire de le faire.

Les notations Investment Grade et Sub-Investment Grade sont basées sur les notations linéaires moyennes de Standard & Poor's, Moody's et Fitch (autrement dit, les notations d'Agences sont converties en valeurs numériques dont la moyenne est reconverte en la note de crédit habituelle la plus proche) ou, si elles ne sont pas notées, jugées être de qualité équivalente par le Gestionnaire.

Le Compartiment peut, dans la limite de 15 % de son actif net, investir dans ou être exposé aux matières premières par le biais d'actifs éligibles (p. ex. des indices de matières premières).

La sélection des instruments de crédit ne repose pas exclusivement et systématiquement sur leur note de crédit rendue publique ; elle peut également se fonder sur une analyse interne du risque de crédit ou de marché. La décision d'acheter ou de vendre des actifs s'appuie aussi sur d'autres critères d'analyse du Gestionnaire.

Si le Gestionnaire estime qu'il existe un risque d'évolution défavorable du marché, le Compartiment pourra investir l'intégralité de son actif dans des

liquidités, des équivalents de liquidité et/ou des instruments du marché monétaire.

L'exposition globale du Compartiment sera contrôlée en mesurant la Valeur à risque (VaR) absolue avec une VaR maximum de 7 % et un horizon de cinq (5) Jours ouvrés avec un niveau de confiance de 95 %, ce qui correspond à une VaR de 20 % avec un horizon de vingt (20) Jours ouvrés et un niveau de confiance de 99 %, dans des conditions de marché normales. Cela signifie qu'il existe une probabilité de 5 % qu'une perte subie par le Compartiment à un horizon de cinq (5) Jours ouvrés soit supérieure à 7 % de la Valeur liquidative du Compartiment, dans des conditions de marché normales.

Le Gestionnaire financier prévoit que le niveau d'effet de levier du Compartiment, calculé au moyen de l'approche de la somme des expositions notionnelles, sera compris entre 0 et 3. Cependant, nous attirons l'attention des investisseurs du Compartiment sur le fait que le niveau d'effet de levier effectif du Compartiment puisse, à tout moment, être plus élevé que le niveau de levier susmentionné du fait des conditions de marché.

La stratégie d'investissement peut être réalisée grâce à des investissements directs et/ou au moyen de produits dérivés, notamment des credit default swaps et des total return swaps. Des produits dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture.

La sensibilité du Compartiment aux taux d'intérêt (duration) sera située entre -2 et 8. La sensibilité est un indicateur mesurant l'impact d'une variation de 1 % des taux d'intérêt du marché sur la valeur du Compartiment.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 5 % de son actif net dans des obligations contingentes convertibles ou Contingent Convertible (« CoCos »).

Politique de distribution

Pour les classes d'actions Capitalisation (Cap), le dividende est réinvesti.

Devise du compartiment

La devise de référence du Compartiment est EUR.

Horizon d'investissement

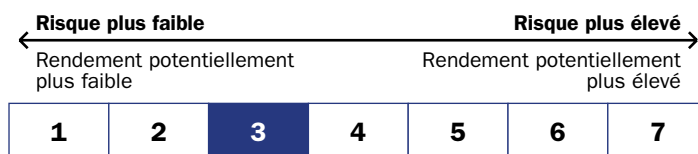
Ce Compartiment peut ne pas être adapté aux investisseurs qui envisagent de retirer leur capital avant 3 ans.

Souscription et Rachat

Les ordres de souscription, de conversion ou de rachat doivent être reçus par l'Agent de Registre et de Transfert tout Jour de Valorisation au plus tard à 15h00 (heure du Luxembourg). Ces ordres seront traités sur la base de la Valeur Liquidative calculée au Jour de Valorisation suivant. Nous attirons l'attention des investisseurs sur la possibilité d'un délai de traitement supplémentaire dû à l'éventuelle participation d'intermédiaires tels que des Conseillers Financiers ou des distributeurs.

La Valeur Liquidative de ce Compartiment est calculée quotidiennement.

Profil de risque et de rendement



La catégorie de risque est calculée sur la base de données historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du Compartiment.

La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps.

La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque.

Pourquoi le Compartiment est-il dans cette catégorie ?

Le Compartiment n'est pas garanti en capital. Le Compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

Risques additionnels

Risques liés à la gestion discrétionnaire : pour un Compartiment donné, il existe un risque que les techniques ou stratégies d'investissement ne produisent pas les résultats escomptés et induisent des pertes pour ledit Compartiment. Les actionnaires n'ont ni le droit ni le pouvoir de participer à la gestion ou au contrôle des opérations quotidiennes du Compartiment, ni l'opportunité d'évaluer les différents placements effectués par le Compartiment ou les conditions desdits placements.

Risque de crédit : risque que les émetteurs de titres de créance détenus par le Compartiment ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la Valeur liquidative.

Impact des techniques telles que les produits dérivés : certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque légal, le risque de valorisation, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents. L'utilisation de telles stratégies peut également induire un effet de levier, qui peut accroître l'effet des mouvements du marché sur le Compartiment et engendrer un risque de pertes importantes.

MULTI ASSET CLIENT SOLUTIONS

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Frais

Les frais dont vous vous acquittez sont destinés à couvrir les coûts d'exploitation du fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	5.50%
Frais de sortie	Aucun

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi.

Frais prélevés par le fonds sur une année

Frais courants	1.26%
----------------	-------

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de performance	Aucune
---------------------------	--------

Les frais d'entrée et de sortie indiqués constituent des maximums. Dans certains cas, il peut arriver que vous ayez moins à payer ; vous pouvez obtenir le montant effectif de ces frais auprès de votre conseiller financier.

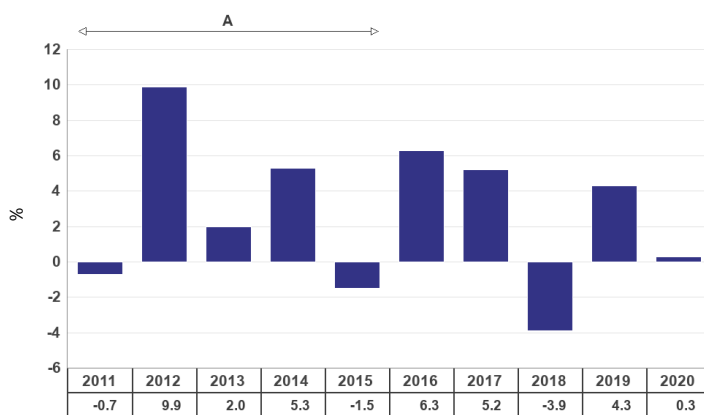
Les frais courants se basent sur les dépenses encourues pendant la période de douze mois close fin décembre 2020. Ils sont ajustés en fonction des modifications budgétaires mises en place pour 2020. Ces frais peuvent varier d'une année à l'autre. Ils excluent :

- les commissions de performance
- les frais de transaction, excepté dans le cas de frais d'entrée / de sortie payés par le Compartiment lors de l'achat ou la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif

Pour plus d'informations sur les frais, veuillez consulter la section « Frais » du prospectus, disponible sur le site www.axa-im.com.

Performances passées

■ AXA WF Defensive Optimal Income A
Capitalisation EUR (ISIN: LU0094159042)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances passées sont indiquées après déduction des frais courants. Tous frais d'entrée / de sortie sont exclus du calcul.

Le Compartiment a été lancé le 18/01/1999 et la classe d'actions en 1999. Les performances passées ont été calculées en EUR et sont exprimées en pourcentage d'évolution de la Valeur liquidative du Compartiment à la fin de chaque année.

A: Ayant fait l'objet de modifications, les nouvelles stratégie et politique d'investissement du Compartiment entreront en vigueur le 12 décembre 2016. Les performances antérieures à ces modifications ont été réalisées dans des conditions qui ne sont plus applicables.

Informations pratiques

Dépositaire :

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

Autres informations :

Les critères ESG, tels que détaillés dans le prospectus, contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

De plus amples informations sur ce Compartiment, telles que le prospectus complet ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels, peuvent être obtenues gratuitement en anglais, allemand, français, espagnol et italien auprès de la Société de gestion du Compartiment, de l'agent administratif central, des distributeurs du Compartiment, ou en ligne sur www.axa-im.com. D'autres classes d'actions sont disponibles pour ce Compartiment. Pour plus d'informations sur les autres classes d'actions, veuillez consulter le prospectus, disponible sur www.axa-im.com.

Les détails de la mise à jour de la politique de rémunération de la société sont disponibles en ligne à la page <https://www.axa-im.com/en/remuneration>. Ils décrivent les modalités d'attribution des rémunérations et des avantages aux salariés, ainsi que des informations sur le comité de rémunération. La société met une version papier à disposition gratuitement sur demande.

Chaque Compartiment correspond à une partie différente des actifs et passifs de l'OPCVM. Par conséquent, les actifs de chaque Compartiment sont séparés des actifs des autres Compartiments et exclusivement destinés à satisfaire les droits des investisseurs en rapport avec ledit Compartiment et le droit des créanciers dont les demandes surviennent en relation avec la création, le fonctionnement ou la liquidation dudit Compartiment.

Publication de la Valeur liquidative :

La Valeur liquidative par action est disponible sur www.axa-im.com ainsi qu'au siège social de la Société de gestion.

Législation fiscale :

Le Compartiment est soumis aux lois et réglementations fiscales en vigueur au Luxembourg. En fonction de votre propre pays de résidence, ceci pourrait avoir un impact sur vos investissements. Pour de plus amples détails, veuillez consulter un Conseiller fiscal.

Déclaration de responsabilité :

AXA Funds Management S.A. ne peut être tenu responsable que sur la base d'informations contenues dans ce document qui s'avèreraient erronées, inexactes ou incohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Compartiment.

Transfert entre Compartiments :

Les actionnaires peuvent souscrire à toute classe d'actions de tout Compartiment à convertir en classes d'actions de tout autre Compartiment, sous réserve que les conditions d'accès à la classe, au type ou sous-type d'actifs cible soient remplies à l'égard de ce Compartiment, sur la base de leur Valeur liquidative respective calculée le Jour de Valorisation suivant la réception de la demande de conversion. Les coûts de rachat et de souscription liés à la conversion peuvent être imputés à l'actionnaire, tel qu'indiqué dans le prospectus. Pour plus d'informations sur la façon de changer de compartiment, veuillez consulter le prospectus, section transfert entre Compartiments, disponible sur www.axa-im.com.