

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

MULTI ASSET CLIENT SOLUTIONS

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Een Subfonds van de AXA World Funds SICAV

Deelbewijs: AXA World Funds - Defensive Optimal Income A Capitalisation EUR (ISIN: LU0094159042)

Dit Subfonds wordt beheerd door AXA Funds Management S.A., een onderneming van de AXA IM Groep

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Beleggingsdoelstelling

Het subfonds streeft ernaar om een kapitaalgroei op middellange termijn te realiseren door te beleggen in een gediversifieerde portefeuille met verschillende activaklassen door middel van een defensieve benadering.

Beleggingsbeleid

Het subfonds wordt actief beheerd en maakt geen gebruik van een benchmark.

Het subfonds streeft ernaar de jaarlijkse volatiliteit onder de 5 % te houden en wordt actief en discretionair beheerd om beleggingsmogelijkheden in een brede waaier van activaklassen te kunnen benutten, op basis van een beleggingsstrategie die gebruik maakt van:

- Tactische allocatie van activa (op basis van macro-economische inzichten op middellange termijn en de identificatie van marktmogelijkheden op korte termijn)

- Portefeuille-indeling met het oog op het beheer van risico's conform het marktklimaat en de doelstelling van het fonds

De beleggingsbeheerder streeft ernaar de doelstellingen van het subfonds te behalen door te beleggen in/het subfonds bloot te stellen aan een reeks effecten (maximaal 35 % van de netto activa van het subfonds) en/of maximaal 100 % van zijn netto activa te beleggen in of bloot te stellen aan een of meer van de volgende activaklassen: overdraagbare schuldeffecten uitgegeven door overheden, investment grade bedrijfsobligaties en/of geldmarktinstrumenten. De beleggingsbeheerder mag maximaal 40 % van de activa beleggen in effecten uit de opkomende markten.

Binnen de bovenstaande limiet van 35 % kan het subfonds maximaal 20 % van zijn netto activa beleggen in smallcaps.

Het subfonds mag maximaal 20 % van de netto activa beleggen in of blootstellen aan overdraagbare schuldinstrumenten met een lagere kredietnotering dan investment grade en maximaal 15 % in effecten die worden verhandeld op de Chinese interbancaire obligatiemarkt via Bond Connect.

Het subfonds mag tot 10 % beleggen in effecten waarvan de emittent in financiële nood verkeert (distressed) of in default is gegaan nadat hun kredietnotering werd verlaagd, als zij geacht worden overeen te stemmen met de beleggingsdoelstelling van het subfonds. Deze effecten worden naar verwachting binnen 6 maanden verkocht, tenzij specifieke gebeurtenissen de beleggingsbeheerder verhinderen om ze te gelde te maken.

Ratings met een hogere of lagere kredietnotering dan investment grade zijn gebaseerd op de gemiddelde lineaire ratings van Standard & Poor's, Moody's en Fitch (d.w.z. ratings van agentschappen worden omgezet in numerieke waarden die, na het gemiddelde berekend te hebben, een waarde bieden die weer wordt omgezet in de dichtstbijzijnde gebruikelijke rating) of, indien niet gewaardeerd, als gelijkwaardig beschouwd door de beleggingsbeheerder.

Het subfonds mag tot 15 % van zijn netto activa beleggen in of blootstellen aan grondstoffen via in aanmerking komende activa (bv. grondstoffenindexen).

Bij de selectie van kredietinstrumenten wordt niet alleen uitgegaan van hun publiek beschikbare kredietnotering, maar ook van een interne analyse van het krediet- of marktrisico. Beslissingen om activa te kopen of te verkopen worden ook nog op andere analysecriteria van de beleggingsbeheerder

gebaseerd.

Indien er naar het oordeel van de beleggingsbeheerder een risico bestaat van significante ongunstige marktvolatilities, kan het subfonds al zijn activa beleggen in cash, cashequivalenten en/of geldmarktinstrumenten.

De totale blootstelling van het subfonds wordt gemonitord aan de hand van de absolute Value-at-Risk (VaR), met een VaR van maximaal 7% over een termijn van vijf (5) handelsdagen bij een betrouwbaarheid van 95%, wat overeenkomt met een VaR van 20% over een termijn van twintig (20) handelsdagen bij een betrouwbaarheid van 99% in normale marktomstandigheden. Dat betekent dat er in normale marktomstandigheden een kans van 5% bestaat dat een verlies van het subfonds binnen een termijn van vijf (5) handelsdagen groter is dan 7% van de intrinsieke waarde van het subfonds.

De beleggingsbeheerder verwacht dat de leverage (hefboomwerking) van het subfonds op basis van de som van de nominale waarden tussen 0 en 3 uitkomt. Beleggers in het subfonds worden er evenwel op gewezen dat de werkelijke hefboomwerking van het subfonds als gevolg van marktomstandigheden van tijd tot tijd hoger kan zijn dan het voormelde verwachte niveau.

De beleggingsstrategie kan worden gerealiseerd door rechtstreekse beleggingen en/of via derivaten, met inbegrip van het afsluiten van Credit Default Swaps en Total Return Swaps. Derivaten kunnen ook worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden.

Het subfonds wordt beheerd met een rentegevoeligheid die schommelt van -2 tot 8. De gevoeligheid is een indicator die de impact van een schommeling van de marktrente van 1% op de waarde van het subfonds meet.

Het subfonds kan maximaal 5% van zijn nettoactiva beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's).

Uitkeringsbeleid

Voor kapitalisatieaandelenklassen (Kap) wordt het dividend herbelegd.

Valuta van het Subfonds

De referentiemunt van het Subfonds is de EUR.

Beleggingshorizon

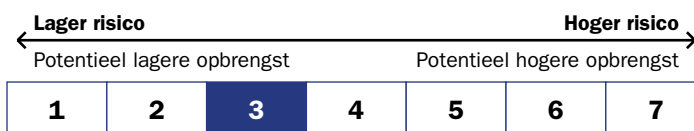
Dit Subfonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die binnen 3 jaar willen desinvesteren.

Uitvoering van aan- en verkooporders

Aankoop-, conversie- en verkooporders moeten uiterlijk op de waarderingdag om 15.00 uur (Luxemburgse tijd) in het bezit zijn van de registerhouder en transferagent. Orders worden uitgevoerd tegen de netto-inventariswaarde die geldt op de volgende waarderingdag. De belegger wordt er op gewezen dat extra verwerkingstijd nodig kan zijn als gevolg van de eventuele betrokkenheid van tussenpersonen zoals financiële adviseurs of distributeurs.

De netto-inventariswaarde van dit Subfonds wordt dagelijks berekend.

Risico- en opbrengstprofiel



De risicocategorie wordt berekend op basis van historische cijfers die mogelijk geen betrouwbare aanwijzing vormen voor het toekomstige risicoprofiel van het Subfonds.

De gepubliceerde risicocategorie wordt niet gegarandeerd en kan in de toekomst wijzigen.

De laagste categorie betekent niet dat deze risicovrij is.

Waarom bevindt dit Subfonds zich in deze categorie?

Het kapitaal van het Subfonds wordt niet gegarandeerd. Het Subfonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Overige risico's

Discretionair beheerrisico: voor elk Subfonds bestaat het risico dat beleggingstechnieken- of strategieën geen succes hebben en voor het Subfonds verliezen genereren. Aandeelhouders hebben geen recht of bevoegdheid deel te nemen aan het dagelijkse beheer van of controle op de bedrijfsactiviteiten van het Subfonds, en beschikken evenmin over de mogelijkheid de specifieke door het Subfonds gemaakte beleggingen of hun voorwaarden te evalueren.

Kredietrisico: het risico dat emittenten van in het Subfonds aangehouden obligaties hun verplichtingen niet nakomen of hun kredietnotering naar beneden bijgesteld zien, resulterend in een vermindering van de netto-inventariswaarde.

Impact van technieken zoals derivaten: sommige beheerstrategieën impliceren specifieke risico's, zoals liquiditeitsrisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, juridisch risico, waarderingsrisico, operationele risico's en risico in relatie tot onderliggende activa.

Het gebruik van deze strategieën kan ook leverage (hefboomwerking) inhouden, waardoor de impact van marktbevingen op het Subfonds kan toenemen, met mogelijk een aanzienlijk risico op verlies.

MULTI ASSET CLIENT SOLUTIONS

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Kosten

De door u betaalde kosten worden aangewend om de beheerskosten van het fonds te dekken, inclusief marketing- en distributiekosten. Deze kosten verminderen de potentiële groei van uw belegging.

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	5.50%
Uitstapvergoeding	geen

Dit is het maximale percentage dat van uw belegging zou kunnen worden ingehouden voordat deze belegd wordt.

Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken

Lopende kosten	1.26%
----------------	-------

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

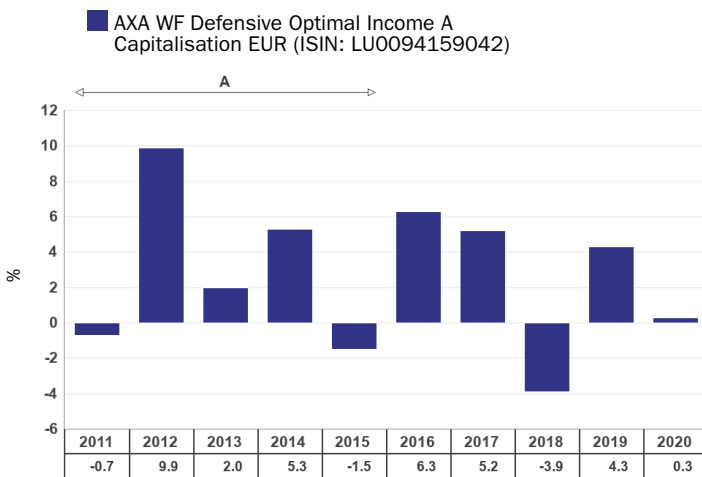
In het verleden behaalde resultaten	geen
-------------------------------------	------

De weergegeven instap- en uitstapkosten zijn maximale waarden. In sommige gevallen betaalt u minder, uw financiële adviseur kan u hierover informeren. Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de uitgaven over een periode van 12 maanden, die eindigt in december 2020. Dit cijfer wordt gecorrigeerd met budgetwijzigingen voor 2020. Dit cijfer is aan jaarlijkse schommelingen onderhevig. Het cijfer is exclusief:

- Prestatievergoedingen
- De transactiekosten van de portefeuille, behalve wanneer het Subfonds instap- of uitstapkosten betaald heeft voor de aan- of verkoop van aandelen van een andere collectieve beleggingsregeling.

Voor meer informatie over kosten, wordt u verwezen naar het prospectus van het Subfonds, beschikbaar op www.axa-im.com.

In het verleden behaalde resultaten



In het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

De gepubliceerde rendementen zijn berekend na aftrek van de lopende kosten en houden geen rekening met de in- en uitstapkosten.

Het Subfonds werd gelanceerd op 18/01/1999 en het deelbewijs in 1999. De gerealiseerde performance werd berekend in EUR en wordt aan het eind van elk jaar uitgedrukt als een procentuele wijziging van de netto-inventariswaarde van het Subfonds.

A: De beleggingsstrategie en het beleggingsbeleid van het subfonds worden vanaf 12 december 2016 gewijzigd. De prestaties uit het verleden voorafgaande aan deze wijziging werden behaald overeenkomstig voorwaarden die niet langer van toepassing zijn.

Praktische informatie

Bewaarder:

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

Aanvullende informatie:

De ecologische, sociale en governancecriteria, die nader beschreven worden in het prospectus, zijn van invloed op de beslissingen van de beleggingsbeheerder, die zich evenwel ook nog op andere elementen baseert. Nadere informatie over dit subfonds, zoals het prospectus en het recentste jaar- en halfjaarverslag, kunnen kosteloos worden verkregen in het Engels, Duits, Frans, Spaans en Italiaans bij de beheermaatschappij van het subfonds, het centrale administratiekantoor, de distributeurs van het subfonds of online op www.axa-im.com.

Er zijn nog meer aandelenklassen beschikbaar voor dit subfonds. Voor meer informatie over andere aandelenklassen, verwijzen wij u naar het prospectus dat beschikbaar is op www.axa-im.com. Het bijgewerkte beloningsbeleid van de beheermaatschappij staat online op <https://www.axa-im.com/en/remuneration>.

Dat document bevat een beschrijving van de manier waarop beloningen en voordelen worden toegekend aan werknemers, alsook informatie over het remuneratiecomité. Op verzoek verschaft de beheermaatschappij gratis een gedrukt exemplaar.

Elk subfonds stemt overeen met een ander deel van de activa en passiva van de ICBE. De activa van elk subfonds zijn dan ook afgezonderd van de activa van de andere subfondsen en zijn enkel beschikbaar om te voldoen aan de rechten van beleggers in het betreffende subfonds en de rechten van schuldeisers van wie de vorderingen verband houden met de oprichting, de exploitatie of de vereffening van dat subfonds.

Publicatie netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde per aandeel is beschikbaar op www.axa-im.com, en op het hoofdkantoor van de beheermaatschappij.

Fiscale regelgeving:

Het Subfonds is onderworpen aan Luxemburgse belastingwetten en regelgevingen. Dit kan van invloed zijn op uw beleggingen, afhankelijk van het land waar u verblijft. Voor meer informatie dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Verklaring i.v.m. aansprakelijkheid:

AXA Funds Management S.A. kan uitsluitend op basis van enige verklaring in dit document die misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is met de hoofdpunten in het prospectus van het subfonds aansprakelijk worden gesteld.

Switchen tussen Subfondsen:

Aandeelhouders kunnen verzoeken om alle deelbewijzen van om het even welk Subfonds te converteren in deelbewijzen van een ander Subfonds, onder voorbehoud dat aan de toegangsvoorwaarden van de beoogde aandelenklasse, het beoogde type of subtype van dit Subfonds wordt voldaan, op basis van hun respectieve netto-inventariswaarde berekend op de waarderingsdag die volgt op de datum waarop het verzoek tot conversie ontvangen is. De terugkoop- en inschrijvingskosten voor deze conversie kunnen in rekening worden gebracht aan de aandeelhouder, zoals aangegeven in het prospectus. Voor meer informatie over de manier waarop tussen Subfondsen kan worden geswitcht, verwijzen wij u naar het prospectus, rubriek switchen tussen Subfondsen, dat beschikbaar is op www.axa-im.com.