

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

MULTI ASSET CLIENT SOLUTIONS

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Ein Teilfonds des AXA World Funds SICAV

Anteilsklasse: AXA World Funds - Defensive Optimal Income ZF Capitalisation EUR (ISIN: LU1794083763)

Die Verwaltung dieses Teilfonds erfolgt durch AXA Funds Management S.A., ein Tochterunternehmen der AXA IM Gruppe

Ziele und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Teilfonds strebt nach mittelfristigem Kapitalzuwachs durch Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio breiter Anlageklassen. Dabei verfolgt er einen defensiven Ansatz.

Anlagepolitik

Der Teilfonds wird ohne Bezug auf eine Benchmark verwaltet.

Der Teilfonds ist bestrebt, eine jährliche Volatilität von 5 % nicht zu überschreiten. Er wird aktiv und diskretionär verwaltet. Um die Chancen in einem breiten Spektrum von Anlageklassen zu nutzen, setzt er verschiedene Anlagestrategien ein. Diese stützen sich auf:

- eine taktische Vermögensaufteilung (basierend auf der Einschätzung der mittelfristigen makroökonomischen Entwicklung und der Bestimmung kurzfristiger Marktchancen)
- eine Portfoliostrukturierung, die darauf ausgerichtet ist, die Risiken dem Marktumfeld und dem Ziel des Fonds entsprechend zu steuern

Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Anlageziele des Teilfonds zu erreichen, indem er Anlagen oder Engagements in verschiedenen Aktien (bis zu 35 % des Nettovermögens des Teilfonds) tätigt oder bis zu 100 % des Nettovermögens in eine oder mehrere der folgenden Anlageklassen investiert oder engagiert: übertragbare Gläubigerpapiere, die von Staaten begeben werden, Unternehmensanleihen der Kategorie Investment Grade und/oder Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter darf bis zu 40 % des Nettovermögens in Wertpapiere von Emittenten aus Schwellenländern investieren.

Innerhalb der oben genannten Grenze von 35% kann der Teilfonds bis zu 20% seines Vermögens in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung investieren.

Der Teilfonds darf auch bis 50 % seines Nettovermögens in kündbare Anleihen investieren oder engagieren.

Der Teilfonds investiert/engagiert höchstens 20% seines Nettovermögens in übertragbare Gläubigerpapiere, die unterhalb der Kategorie Investment Grade eingestuft sind, und bis zu 15% in Wertpapiere, die über Bond Connect am CIBM gehandelt werden.

Der Teilfonds darf infolge einer Bonitätsherabstufung bis zu 10% in notleidenden und ausgefallenen Wertpapieren halten, sofern sie mit dem Anlageziel des Teilfonds übereinstimmen. Es wird erwartet, dass diese Wertpapiere binnen sechs Monaten verkauft werden, es sei denn, bestimmte Ereignisse hindern den Anlageverwalter daran.

Die Ratings der Kategorie Investment-Grade und darunter basieren auf den durchschnittlichen linearen Ratings von Standard & Poor's, Moody's und Fitch (d.h. die Ratings der Agenturen werden in numerische Werte umgewandelt, die nach der Berechnung des Durchschnitts wieder in das nächste herkömmliche Rating verwandelt werden). Falls Wertpapiere nicht bewertet sind, muss der Anlageverwalter der Ansicht sein, dass sie der geforderten Bonität entsprechen.

Der Teilfonds kann bis zu 15 % seines Nettovermögens über geeignete Anlagen (z. B. Rohstoffindizes) in Rohstoffe investieren oder engagieren.

Die Auswahl der Schuldinstrumente beruht nicht ausschließlich und automatisch auf den hierfür öffentlich verfügbaren Ratings, sondern auch auf einer internen Kredit- oder Marktrisikoaanalyse. Bei der Entscheidung über den An- oder Verkauf von Vermögenswerten spielen auch andere Analyse Kriterien des Investmentmanagers eine Rolle.

Wenn nach Ansicht des Anlageverwalters ein Risiko einer signifikanten

negativen Marktbewegung besteht, kann der Teilfonds sein gesamtes Vermögen in Geldmitteln, geldähnlichen Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten halten.

Der Anlageverwalter überwacht das Marktrisiko unter einem Value-at-Risk-Limit von 7 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds unter normalen Marktbedingungen. Das vom Anlageverwalter eingesetzte VaR hat einen Horizont von 5 Werktagen und ein Konfidenzintervall von 95 %. Die Wahrscheinlichkeit, dass der Nettoinventarwert des Teilfonds binnen 5 Werktagen um mehr als 7 % nachgibt, beträgt somit 5 %. Die Wahrscheinlichkeit, dass der Nettoinventarwert des Teilfonds unter normalen Marktbedingungen binnen 20 Werktagen um mehr als 20 % nachgibt, beträgt somit 1 %.

Der Anlageverwalter rechnet damit, dass der Teilfonds auf der Grundlage der Summe des Nennwerts der Basiswerte eine Hebelwirkung von 0 bis 3 einsetzt. Anteilsinhaber des Teilfonds werden allerdings darauf aufmerksam gemacht, dass der tatsächliche Hebeleffekt des Teilfonds den erwarteten Effekt aufgrund der Marktbedingungen unter Umständen übertreffen kann. Die Anlagestrategie kann durch direkte Anlagen und/oder durch Derivate verwirklicht werden, wozu auch Credit Default Swaps und Total Return Swaps zählen. Ferner ist es möglich, Derivate zur Absicherung einzusetzen.

Der Teilfonds wird mit einer Zinssensitivität zwischen -2 und 8 verwaltet. Die Sensitivität ist ein Indikator, der die Auswirkung einer Veränderung des Marktzinssatzes um 1% auf den Wert des Teilfonds misst.

Der Teilfonds darf bis zu 5% des Nettovermögens in bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds) anlegen.

Der Teilfonds Fonds ist ein Finanzprodukt, das nachhaltige und/oder soziale Merkmale nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor bewirbt.

Ausschüttungspolitik

Bei Capitalisation-Anteilsklassen (Cap) wird die Dividende wieder angelegt.

Währung des Teilfonds

Die Referenzwährung des Teilfonds ist EUR.

Anlagehorizont

Dieser Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 3 Jahren aus dem Teilfonds wieder abziehen wollen.

Zeichnung und Rücknahme

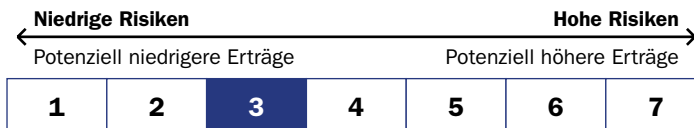
Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeanträge müssen an einem Bewertungstag bis spätestens 15:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bei der Register- und Transferstelle eingegangen sein. Anträge werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert ausgeführt. Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Bearbeitungszeit durch die mögliche Einschaltung von Vermittlern wie Finanzberatern oder Vertriebsstellen verlängern kann.

Der Nettoinventarwert dieses Teilfonds wird täglich berechnet.

Anfängliche Mindestanlage: 250.000 EUR oder der entsprechende Betrag in der jeweiligen Währung der betreffenden Anteilsklasse.

Folgeinvestment: 10.000 Euro oder der Gegenwert in der entsprechenden Währung der jeweiligen Anteilsklasse.

Risiko- und Ertragsprofil



Die Risikokategorie wird anhand historischer Daten berechnet und stellt unter Umständen keinen verlässlichen Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Teilfonds dar. Die ausgewiesene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.

Warum ist dieser Teilfonds in dieser Kategorie?

Das Kapital des Teilfonds ist nicht garantiert. Der Teilfonds ist auf Finanzmärkten investiert und nutzt Techniken und Instrumente, die gewissen

Schwankungen unterliegen, was Gewinne oder Verluste zur Folge haben kann.

Zusätzliche Risiken (Risiken, die für den Fonds von wesentlicher Bedeutung sind und durch den Indikator nicht angemessen erfasst werden)

Mit der diskretionären Fondsverwaltung verbundenes Risiko: Bei jedem Teilfonds besteht das Risiko, dass die angewandten Anlagetechniken oder -strategien keinen Erfolg haben und dem Teilfonds Verluste verursachen. Die Anteilsinhaber haben weder das Recht noch die Befugnis, an der täglichen Verwaltung oder Kontrolle der Geschäftstätigkeit des Teilfonds teilzunehmen. Ebenso wenig haben sie die Möglichkeit, die jeweiligen Anlagen, die der Teilfonds tätigt, oder die Bedingungen dieser Anlagen zu evaluieren.

Kreditrisiko: Risiko, dass Emittenten von im Teilfonds enthaltenen Schuldteilen ihren Verpflichtungen nicht nachkommen oder dass ihr Kreditrating herabgestuft wird, was zu einem sinkenden Nettoinventarwert führen würde.

Auswirkungen von Techniken wie beispielsweise Derivaten: Gewisse

MULTI ASSET CLIENT SOLUTIONS

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Verwaltungsstrategien sind mit spezifischen Risiken wie beispielsweise Liquiditätsrisiko, Kreditrisiko, Ausfallrisiko, gesetzlichem Risiko, Bewertungsrisiko, operationellem Risiko und Risiken in Zusammenhang mit den Basisvermögenswerten verbunden.

Der Einsatz solcher Strategien kann auch einen gewissen Hebeleffekt beinhalten, was die Auswirkungen von Marktbewegungen auf den Teilfonds erhöhen und zu einem erheblichen Risiko von Verlusten führen kann.

Kosten

Die von Ihnen bezahlten Gebühren werden zur Deckung der Betriebskosten des Fonds, einschließlich der Marketing- und Vertriebskosten, verwendet. Diese Aufwendungen verringern Ihren potentiellen Investitionszuwachs.

Die angegebenen Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge sind Höchstwerte. In einigen Fällen zahlen Sie unter Umständen auch weniger - die entsprechenden Informationen hierzu erhalten Sie bei Ihrem Finanzberater.

Die Zahlen zu den laufenden Kosten basieren auf Aufwendungen für den im Dezember 2021 zu Ende gegangenen Zwölfmonatszeitraum. Diese Zahl wird um durchgeführte Budgetänderungen für 2021 angepasst. Diese Zahl kann von Jahr zu Jahr schwanken. Nicht inbegriffen sind:

- Performance-Gebühren
- Portfoliotransaktionskosten, ausgenommen vom Teilfonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen anderer OGAW gezahlte Ausgabeauf-/Rücknahmeaufschläge

Nähere Informationen über Kosten entnehmen Sie bitte dem Kapitel Kosten im Prospekt des Teilfonds, der eingesehen werden kann unter www.axa-im.com.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag	2.00%
Rücknahmeaufschlag	nicht zutreffend

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage abgezogen wird.

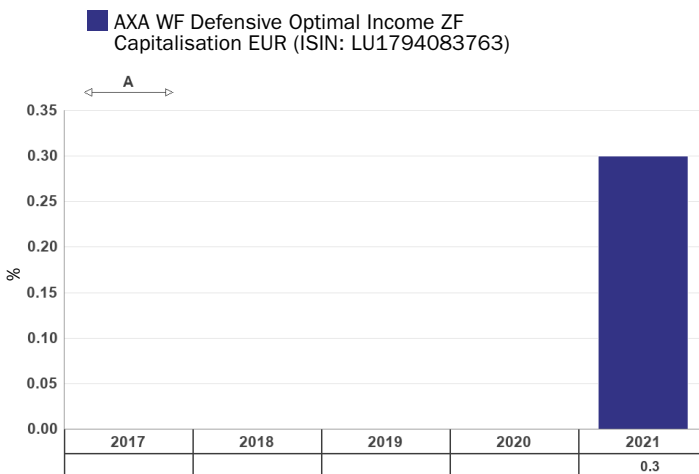
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden

Laufende Kosten	0.65%
-----------------	-------

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

Performancegebühr	nicht zutreffend
-------------------	------------------

Frühere Wertentwicklungen



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse dar.

Die frühere Wertentwicklung wird nach Abzug laufender Kosten ausgewiesen. Ausgabeauf-/Rücknahmeaufschläge sind von der Berechnung ausgenommen. Der Teilfonds wurde am 18/01/1999 und die Anteilsklasse im 2020 aufgelegt.

Die frühere Wertentwicklung wurde in EUR berechnet und wird jeweils zum Jahresende als prozentuale Veränderung des Nettoinventarwerts des Teilfonds angegeben.

A: Die Anlagestrategie und die Anlagepolitik des Teilfonds wurden mit Wirkung ab 12. Dezember 2016 geändert. Frühere Wertentwicklungen vor dieser Veränderung wurden unter Bedingungen erzielt, die nicht mehr zutreffen.

Praktische Informationen

Depotbank:

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

Weitere Informationen:

Die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG), die im Prospekt näher erläutert sind, tragen zur Entscheidungsfindung des Anlageverwalters bei, sind aber kein entscheidender Faktor.

Ausführlichere Informationen über diesen Teilfonds wie der Prospekt sowie der letzte Jahres- und Halbjahresbericht können kostenfrei in englischer, deutscher, französischer, spanischer und italienischer Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft des Teilfonds, der zentralen Administrationsstelle, den Vertriebsstellen des Teilfonds oder online unter <https://funds.axa-im.com/> eingesehen werden.

Für diesen Teilfonds sind weitere Anteilsklassen erhältlich. Genauere Informationen über andere Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt, der unter <https://funds.axa-im.com/> einsehbar ist.

Ausführlichere Angaben zur aktuellen Vergütungspolitik der Gesellschaft sind online unter www.axa-im.com/important-information/remuneration-policy zu finden.

Dazu gehören die Beschreibung, wie Vergütungen und Leistungen für Mitarbeiter festgelegt werden, und Informationen zum Vergütungsausschuss. Auf Anfrage stellt die Gesellschaft gern ein kostenloses Druckexemplar zur Verfügung.

Jeder Teilfonds entspricht einem bestimmten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des OGAW. Aus diesem Grund ist das Vermögen der einzelnen Teilfonds vom Vermögen der anderen Teilfonds getrennt und dient ausschließlich zur Erfüllung der Rechte von Anlegern in Bezug auf diesen Teilfonds sowie der Rechte der Gläubiger, deren Ansprüche sich aus der

Gründung, dem Betrieb oder der Abwicklung des Teilfonds ergeben.

Veröffentlichung des Nettoinventarwerts:

Der Nettoinventarwert pro Anteil kann unter <https://funds.axa-im.com/> eingesehen und am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.

Steuergesetzgebung:

Der Teilfonds unterliegt den Steuergesetzen und -vorschriften von Luxemburg. Je nach Ihrem Wohnsitzland könnte sich dieser Sachverhalt auf Ihre Investitionen auswirken. Nähere Informationen hierzu erhalten Sie bei einem Steuerberater.

Haftungserklärung:

AXA Funds Management S.A. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Teilfondsprospekts vereinbar ist.

Umschichtung zwischen Teilfonds:

Anteilsinhaber können beantragen, dass Anteilsklassen eines Teilfonds in Anteilsklassen eines anderen Teilfonds umgewandelt werden, sofern die Bedingungen für den Zugang zu Zielanteilkategorie, -typ oder -subtyp für diesen Teilfonds erfüllt sind, wobei ihr jeweiliger Nettoinventarwert, der an dem auf den Eingang des Umtauschantrags folgenden Bewertungstag berechnet wird, als Grundlage herangezogen wird. Die mit dem Umtausch verbundenen Rücknahme- und Zeichnungskosten können dem Anteilsinhaber laut Angaben im Prospekt in Rechnung gestellt werden. Nähere Informationen darüber, wie Sie zwischen Teilfonds umschichten können, entnehmen Sie bitte dem Kapitel Wechsel zwischen Teilfonds im Prospekt, der unter <https://funds.axa-im.com/> einsehbar ist.