

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.

FIXED INCOME

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

Ein Teilfonds des AXA World Funds SICAV

Anteilsklasse: AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit A Capitalisation EUR (ISIN : LU1670744215)

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

Ziele und Anlagepolitik

Anlageziel

Der Teilfonds strebt über einen mittelfristigen Zeitraum eine Kombination aus laufenden Erträgen und Kapitalzuwächsen (gemessen in Euro) an, indem er in Unternehmensanleihen der Kategorie Investment Grade von Emittenten aus aller Welt investiert.

Anlagepolitik

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, um am Markt für Unternehmensanleihen angebotene Kreditprämien wirtschaftlich zu nutzen. Dazu investiert er mindestens ein Drittel seines Nettovermögens in Wertpapiere, die zum Universum des BofA Merrill Lynch Emu Corporate Benchmarkindex („Benchmark“) gehören. Im Rahmen des Investmentprozesses verfügt der Investmentmanager bei der Zusammenstellung des Teilfondsportfolios über einen breiten Ermessensspielraum. Auf Basis seiner Überzeugungen kann er sich in nicht in der Benchmark vertretenen Unternehmen, Ländern oder Sektoren engagieren und in Bezug auf Duration, geografische Allokation und/oder Sektor- oder Emittentenauswahl eine andere Positionierung als die Benchmark einnehmen, auch wenn die Komponenten der Benchmark generell für das Teilfondsportfolio repräsentativ sind. Daher ist die Abweichung von der Benchmark wahrscheinlich erheblich.

Die nachstehenden Anlageentscheidungen werden nach einer umfassenden makro- und mikroökonomischen Marktanalyse getroffen:

- Sektorallokation
- Geografische Allokation
- Positionierung auf der Zinsstrukturkurve (die Zinsstrukturkurve stellt das Verhältnis zwischen Anlagedauer und Anleiherendite dar)
- Emittentenauswahl
- Instrumentenauswahl

Die Titelauswahl stützt sich auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (verantwortungsbewusstes Investieren) und basiert auf einer gründlichen Analyse des Geschäftsmodells der Unternehmen, der Qualität des Managements, der Wachstumsaussichten und des allgemeinen Rendite-Risiko-Profiles.

Der Teilfonds investiert:

- im Wesentlichen in Unternehmens- und Staatsanleihen, die zum Erwerbzeitpunkt in die Kategorie Investment Grade eingestuft (herangezogen wird hierbei das arithmetische Mittel der vorliegenden Ratings von Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) und weltweit ausgegeben sind sowie hauptsächlich auf Euro lauten
- bei einer Herabstufung von Wertpapieren im Portfolio bis zu 5 % seines Nettovermögens in Wertpapiere unter Investment Grade, die zwischen BB+ und B- bewertet sind (herangezogen wird hierbei das arithmetische Mittel der vorliegenden Ratings von Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) bzw. bei fehlendem Rating vom Anlageverwalter im besten Interesse der Anteilhaber des Teilfonds als derart bewertet eingeschätzt werden. Der Teilfonds investiert nicht in Wertpapiere, die ein Rating von CCC+ oder darunter von Standard & Poor's oder eine ähnliche Bonitätsbewertung von Moody's oder Fitch aufweisen (herangezogen wird hierbei das niedrigste Rating) bzw. bei fehlendem Rating vom Anlageverwalter im besten Interesse der Anteilhaber des Teilfonds als derart bewertet eingeschätzt werden. Sollte eine Herabstufung von Wertpapieren unter B- von Standard & Poor's oder eine ähnliche Bonitätsbewertung von Moody's oder Fitch erfolgen (herangezogen wird hierbei das niedrigste Rating) oder eine solche

Herabstufung nach Einschätzung des Anlageverwalters im besten Interesse der Anteilhaber des Teilfonds früher oder später wahrscheinlich sein, werden die Wertpapiere innerhalb von 6 Monaten verkauft. Der Teilfonds kann in Geldmarktinstrumente investieren.

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

Der Teilfonds verfolgt einen sozialverantwortlichen Ansatz und wendet zu diesem Zweck eine Best-in-Class-Methode an, die den Anlageverwalter verpflichtet, ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) bei der Auswahl der Anlagen anzuwenden. Ausgenommen davon sind nur Derivate und zulässige zugrunde liegende OGA. Das zulässige Anlageuniversum ist daher begrenzt und gemäß ESG-Kriterien definiert. Die zulässigen Wertpapiere werden mindestens alle sechs Monate überprüft, wie es im Transparenz-Codex des Teilfonds, der unter <https://www.axa-im.com/fund-center> eingesehen werden kann, angegeben ist. Zudem wendet der Teilfonds die Maßstäbe der ESG-Standards von AXA Investment Managers an, die unter www.axa-im.com/en/responsible-investing eingesehen werden können und denen zufolge der Anlageverwalter bestrebt ist, die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung im Anlageprozess zu berücksichtigen. Zu diesem Zweck werden einige Branchen ausgeschlossen, etwa Tabak und Phosphorwaffen. Ebenfalls ausgeschlossen sind Wertpapiere von Emittenten, die deutlich gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen und die niedrigsten ESG-Scores aufweisen, wie im Leitfaden dargelegt. Der Anlageverwalter wendet die verbindlichen ESG-Standards bei der Titelauswahl immer an. Ausgenommen sind nur Derivate und zugrunde liegende zulässige OGA.

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

Bis zu einer Grenze von 200 % des Nettovermögens kann der Teilfonds die Anlagestrategie durch Direktanlagen und/oder Derivate umsetzen. Ferner ist es möglich, Derivate zur Absicherung einzusetzen.

Ausschüttungspolitik

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

Währung des Teilfonds

Die Referenzwährung des Teilfonds ist EUR.

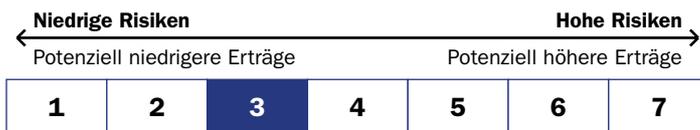
Anlagehorizont

Dieser Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 3 Jahren aus dem Teilfonds wieder zurückziehen 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 an einem solchen 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.

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

Ausfallrisiko: Konkurs-, Insolvenz-, Zahlungs- oder Lieferausfallrisiko eines der Kontrahenten des Teilfonds, was zu Zahlungs- oder Lieferausfällen führen kann.

Liquiditätsrisiko: Risiko eines niedrigen Liquiditätsniveaus unter bestimmten Marktbedingungen, das unter Umständen für den Teilfonds zu Schwierigkeiten bei der Bewertung, beim Kauf oder beim Verkauf von allen seinen Vermögenswerten oder Teilen hiervon führt und potenzielle Auswirkungen auf seinen Nettoinventarwert nach sich zieht.

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

FIXED INCOME

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Credit

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 2020 zu Ende gegangenen Zwölfmonatszeitraum. Diese Zahl wird um durchgeführte Budgetänderungen für 2020 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	3.00%
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

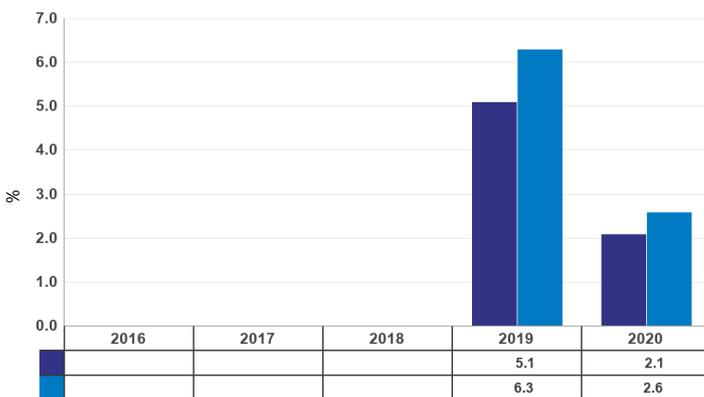
Laufende Kosten	0.51%
-----------------	-------

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

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

Frühere Wertentwicklungen

- AXA WF Euro Buy and Maintain Credit A Capitalisation EUR (ISIN : LU1670744215)
- 100% ICE BofAML Euro Corporate



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 08/01/2015 und die Anteilsklasse im 2018 aufgelegt.

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

Die Performance des Teilfonds bildet die Benchmark nicht ab. Für die verschiedenen Anteilsklassen des Teilfonds wird die Performance der Benchmark im Abschnitt „Wertentwicklung der Vergangenheit“ entweder in die Währung der betreffenden Anteilsklasse umgerechnet oder - im Falle abgesicherter Anteilsklassen - gegen die Referenzwährung des Teilfonds abgesichert dargestellt („abgesicherte Benchmark“). In einigen Fällen, in denen die abgesicherte Benchmark nicht verfügbar ist, wird die Benchmark in der Referenzwährung des Teilfonds dargestellt. Von daher kann die Performance der dargestellten Benchmark von der Wertentwicklung der betreffenden Anteilsklasse abweichen. Dies ist auf die mit der Währungsabsicherung von Natur aus verbundenen Performedifferenz zurückzuführen, die sich in der Benchmark nicht widerspiegelt.

Praktische Informationen

Depotbank:

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

Weitere Informationen:

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 www.axa-im.com eingesehen werden. Für diesen Teilfonds sind weitere Anteilsklassen erhältlich. Genauere Informationen über andere Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt, der unter www.axa-im.com einsehbar ist. Ausführlichere Angaben zur aktuellen Vergütungspolitik der Gesellschaft sind online unter <https://www.axa-im.com/en/remuneration> 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 www.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 Zielanteilklassen, -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 www.axa-im.com einsehbar ist.