El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

STRUCTURED FINANCE

AXA IM WAVe Cat Bonds Fund

Un subfondo de AXA IM WORLD ACCESS VEHICLE ICAV (the ICAV)
Clase de acción: Cat Bonds E (Hedged) Accumulation EUR (ISIN: IE00BZCPNG44)
Este Subfondo está gestionado por AXA Investment Managers Paris, parte del Grupo AXA IM

Objetivos y política de inversión

Objetivo de Inversión

El objetivo de inversión del Fondo es lograr una tasa de rentabilidad absoluta a largo plazo ajustada al riesgo y el crecimiento del capital y/o rendimientos procedentes de las inversiones en títulos vinculados a seguros, también denominados «bonos catastróficos» o ILS (del inglés «insurance-linked securities»).

Política de inversión

El Subfondo obedece a una gestión activa sin sujeción a ningún índice de referencia.
Para lograr ese objetivo, el fondo invertirá principalmente en títulos vinculados a seguros (ILS). El gestor escoge títulos vinculados a seguros para lograr el objetivo de inversión del Fondo con arreglo a la política de inversión del Fondo en cuanto a rentabilidad objetivo, diversificación y liquidez, e incorpora los activos que a su juicio poseen un mejor perfil de riesgo y rentabilidad (que valora analizando, entre otros criterios, el riesgo subyacente que dichos títulos entrañan respecto a la rentabilidad prevista de tal inversión). El gestor tratará de diversificar el Fondo por calamidades (por ejemplo, terremotos, huracanes, tormentas de invierno), regiones geográficas (tales como EE. UU., Canadá, Europa, Japón, Nueva Zelanda y Australia) y otros factores relevantes.

El gestor determinará a qué clase(s) de riesgo pertenece la contingencia asegurada inherente a cada activo del Fondo. Las contingencias aseguradas a las que puede exponerse el Fondo a través de su inversión en títulos vinculados a seguros serán catástrofes naturales, costes médicos y mortalidad extrema. Sin embargo, el Fondo se concentrará mayormente en los riesgos de huracanes en EE. UU. y terremotos en EE. UU.

Los emisores de estos bonos suelen ser entidades de propósito especial que aseguradoras, reaseguradoras, gobiernos o corporaciones constituyen en las Bermudas, el Estado de Delaware (EE. UU.), Irlanda, las Islas Caimán o las Islas Anglonormandas al solo efecto de emitir el bono. El valor de cualquier título vinculado a seguros puede verse reducido y sujeto a pérdidas parciales o en ocasiones totales al ocurrir la contingencia a la que dicho título se halla expuesto.
El Fondo invertirá únicamente en «posiciones largas» (esto es, no adoptará posiciones «cortas» salvo de escasa magnitud con el mero fin de una gestión eficiente de la cartera).

La política de inversión está encaminada a comprar y mantener la misma cartera de títulos vinculados a seguros indefinidamente (o hasta que ocurra la contingencia catastrófica correspondiente que afecte al bono en cuestión). Periódicamente, el gestor podrá comprar o vender un título concreto vinculado a seguros a modo de mecanismo de defensa cuando se produzca un cambio en la calidad de los emisores de ciertos títulos y/o cuando surja una oportunidad de inversión.

Además de ello, el Fondo mantendrá una cierta porción de su patrimonio neto en (i) dinero en efectivo, (ii) instrumentos del mercado monetario, (iii) productos de inversión colectiva aptos (incluidos productos del mercado monetario) (siempre que no superen el 10 % de su patrimonio neto) y/o (iv) otros instrumentos financieros líquidos emitidos por Estados de la OCDE o garantizados por Estados de la OCDE, ateniéndose a las restricciones de inversión aplicables al Fondo.

El fondo es un producto financiero que no promueve características medioambientales y/o sociales ni tiene un objetivo de inversión sostenible en el marco del significado de los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El objetivo de la clase de acción es proporcionar cobertura sobre el riesgo de tipo de cambio procedente de la divergencia entre la moneda de referencia del Subfondo y la moneda de la clase de acción, mediante el uso de instrumentos derivados, mientras se mantiene la exposición a la Política de Inversión del Subfondo.

Política de distribución

En las clases de acciones Accumulation (Acc), el dividendo se reinvierte.

Divisa del Fondo

La divisa de referencia del Fondo es USD.

Horizonte de inversión

El Fondo puede no ser adecuado para aquellos inversores que tengan previsto retirar su aportación en un plazo inferior a entre 5 y 7 años.

Procesamiento de órdenes de suscripción y reembolso

Usted podrá comprar o vender sus participaciones (i) el primer viernes de cada mes (y si este no cae en día laborable, el siguiente día laborable) y (ii) el tercer viernes de cada mes (y si éste no cae en día laborable, el siguiente día laborable; si el tercer viernes del mes es el último día natural del mes, podrá comprar o vender participaciones en el día laborable inmediatamente anterior) y/o (iii) cualesquiera otros días que determinen los administradores de mutuo acuerdo con el gestor y se notifiquen con antelación a los partícipes. Para ampliar la información, le rogamos que consulte el Folleto, disponible en https://funds.axa-im.com/.
El valor liquidativo de este Fondo se calcula dos veces al mes.
Inversión mínima inicial: 25 000 dólares estadounidenses
Inversión mínima subsiguiente: 1.000 USD

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo ← → **Mayor riesgo**

Potencialmente menor remuneración — Potencialmente mayor remuneración

1	2	**3**	4	5	6	7

La categoría de riesgo se calcula utilizando datos históricos de rentabilidad y puede no ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro del Fondo.
La categoría de riesgo que se muestra no está garantizada y puede variar con el tiempo.
La categoría más baja no supone que no exista riesgo.

¿Por qué está este Fondo en esta categoría?

El Fondo no ofrece garantía de capital. El Fondo está invertido en los mercados financieros y utiliza técnicas e instrumentos que están sujetos a algún nivel de variación, lo que puede acarrear ganancias o pérdidas.

Riesgos adicionales (riesgos materialmente relevantes para el fondo que no son captados adecuadamente por el indicador)

Riesgo de pérdida por contingencias de catástrofe natural: Riesgo de pérdida de la inversión tras la ocurrencia de una catástrofe natural según el grado de riesgo asegurado del bono catastrófico. Los inversores están expuestos principalmente a la baja frecuencia pero posible alta gravedad de las calamidades; la magnitud de la pérdida puede ser elevada.
Riesgo vinculado al método y al modelo: cabe señalar que la estrategia de la cartera está basada en la utilización de un modelo sistemático cuantitativo. La efectividad del modelo no está garantizada y es posible que su utilización no tenga como consecuencia el logro del objetivo de inversión.
Riesgo de liquidez: Riesgo de bajo nivel de liquidez en ciertas condiciones de mercado que pueden llevar al Fondo a enfrentarse a dificultades en la valoración, compra o venta de todos o parte de sus activos, con un impacto potencial en su valor liquidativo. A raíz de la ocurrencia de una contingencia catastrófica, la liquidez del título vinculado a seguros afectado podrá verse drásticamente reducida, lo que en determinadas circunstancias podría acarrear la suspensión de la determinación del valor liquidativo por participación del Fondo y/o la emisión y reembolso de sus participaciones.
Riesgo crediticio: riesgo de que los emisores de los títulos de deuda incluidos en el Fondo no cumplan sus obligaciones o vean reducida su calificación crediticia, lo que traería como consecuencia la disminución del valor liquidativo.
Por favor, consulte la sección "Factores de riesgo" del Folleto de la ICAV y el Suplemento del Fondo, donde encontrará información más detallada sobre los riesgos existentes.

STRUCTURED FINANCE

AXA IM WAVe Cat Bonds Fund

Gastos

Los gastos que usted abona se utilizan para pagar el coste de gestionar el fondo, incluidos los costes de marketing y de distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	3.00%
Gastos de salida	3.00%
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1.73%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	ninguna

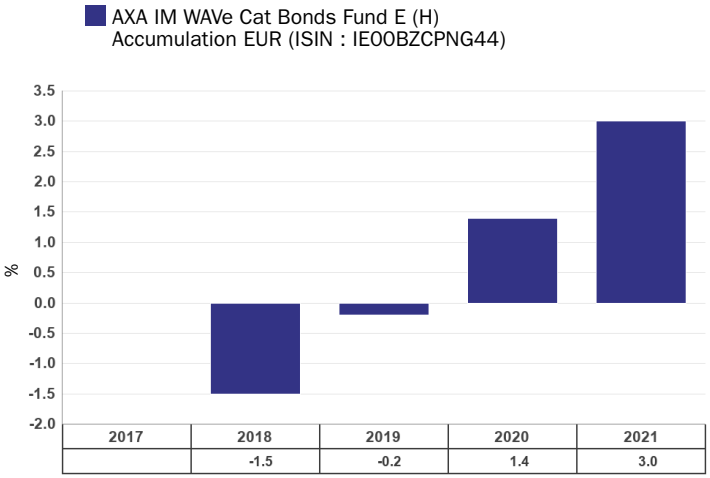
Las comisiones de entrada y salida que se muestran son las cantidades máximas. En determinados casos, es posible que usted pague menos - su asesor financiero le informará.

El importe de los gastos corrientes está basado en los gastos del periodo de doce meses que finaliza en diciembre de 2021. Esta cifra podrá variar de un año a otro. Se excluyen:

- Comisiones de rentabilidad
- Costes de transacciones de la cartera, excepto en caso de comisiones de entrada/salida abonadas por el fondo al comprar o vender unidades en otro organismo de inversión colectiva

Si desea más información sobre las comisiones, consulte la sección de comisiones del folleto que se encuentra disponible en https://funds.axa-im.com/.

Rentabilidad histórica



Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de resultados futuros.

Se muestra la rentabilidad histórica tras deducir los gastos corrientes. Las comisiones de entrada/salida están excluidas del cálculo.

El Fondo se lanzó el 20/01/2017 y la clase de acción en 2017.

La rentabilidad pasada ha sido calculada en EUR y se expresa como una variación porcentual del valor liquidativo del Fondo al cierre de cada año.

Información práctica

Custodio:

State Street Custodial Services (Ireland) Ltd.
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2
Irlanda

Información adicional:

Si desea información más detallada sobre este Subfondo, como el folleto o el último informe anual o semestral, puede obtenerla gratuitamente, en inglés, alemán, francés, español e italiano, en la sociedad gestora del Subfondo, el administrador central, los distribuidores del Subfondo o en la web https://funds.axa-im.com/.
Existen más clases de acciones disponibles de este Subfondo. Si desea más detalles sobre otras clases de acciones, consulte el folleto publicado en https://funds.axa-im.com/.
Puede encontrar información detallada sobre la política de remuneración actualizada de la sociedad en la página web www.axa-im.com/important-information/remuneration-policy.
Aquí se describe cómo se conceden las remuneraciones y prestaciones a los empleados y se informa sobre el comité de remuneraciones. La compañía envía gratuitamente una copia en papel de esta información a todas las personas que así lo soliciten.
Cada Subfondo corresponde a una parte distinta de los activos y pasivos del OICVM. Por lo tanto, los activos de cada Subfondo están separados de los activos de los otros Subfondos y están disponibles exclusivamente para satisfacer los derechos de los inversores vinculados a dicho Subfondo y de los acreedores que hayan presentado reclamaciones relacionadas con la creación, operación o liquidación de dicho Subfondo.

Publicación del valor liquidativo:

El valor liquidativo por acción está disponible en https://funds.axa-im.com/ y en el domicilio social de la empresa.

Legislación fiscal:

El Fondo está sometido a las leyes y normas fiscales de Irelanda. En función del país en el que usted resida, sus inversiones podrían verse afectadas. Si desea conocer más detalles, le recomendamos que consulte a un asesor fiscal.

Declaración de responsabilidad:

AXA Investment Managers Paris responderá únicamente sobre la base de cualquier declaración incluida en este documento que sea errónea, inexacta o incoherente con la información correspondiente del folleto del Fondo.

Cambiar entre Fondos:

Los accionistas pueden solicitar que cualquiera de las clases de acciones de cualquier Fondo sea convertida en clases de acciones de otro Fondo, siempre y cuando se cumplan las condiciones para acceder a la clase, tipo o subtipo de acciones objetivo en relación a este Fondo, sobre la base de sus valores liquidativos respectivos calculados el día de valoración siguiente a la recepción de la solicitud de conversión.
Tal como se indica en el folleto, los gastos de reembolso y suscripción relativos a la conversión pueden ser cargados al accionista.
Si desea más detalles sobre cómo cambiar de compartimento, consulte el folleto, sección "cambiar entre Fondos", que se encuentra disponible en https://funds.axa-im.com/.