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.

FIXED INCOME

AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds

Un subfondo de AXA World Funds SICAV
Clase de acciones: AXA World Funds - China Sustainable Short Duration Bonds A (Hedged) Capitalisation EUR (ISIN : LU1398143120)
Este Subfondo está gestionado por AXA Funds Management S.A., parte del Grupo AXA IM

Objetivos y política de inversión

Objetivo de Inversión

El objetivo de inversión del Subfondo es lograr rentabilidad invirtiendo al menos dos tercios de su patrimonio neto en títulos de deuda denominados en CNH, CNY y USD a medio plazo, de acuerdo con un enfoque de inversión socialmente responsable (ISR).

Política de inversión

El Subfondo se gestiona activamente sin referencia a ningún índice de referencia.
El Subfondo se gestiona activamente para captar oportunidades en títulos de deuda de deuda denominados en CNY, CNH y USD.
Las siguientes decisiones de inversión se toman tras un análisis microeconómico y macroeconómico exhaustivo del mercado:
- distribución geográfica
- posicionamiento de la duración (la duración mide, en número de años, la sensibilidad de la cartera a las variaciones de los tipos de interés)
- posicionamiento de la curva de tipos (la curva de tipos ilustra la relación entre el plazo de la inversión y el rendimiento de los bonos)
- selección de emisores

El Subfondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio neto en títulos de deuda negociables emitidos por el gobierno chino, autoridades públicas o locales, empresas privadas y entidades supra nacionales. El Subfondo invertirá entre el 30% y el 70% de su patrimonio neto en bonos denominados en CNY (a través de la Cuota RQFII y de Bond Connect) y entre el 30% y el 70% de su patrimonio neto en bonos denominados en CNH y USD.

El subfondo invertirá en títulos de deuda negociables calificados básicamente como títulos con grado de inversión. El subfondo también podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio neto en títulos de deuda corporativa inferiores al grado de inversión.
El gestor de inversiones prevé que la duración media del subfondo será generalmente de tres años o menos.
Para los bonos denominados en CNH, se tendrá en cuenta la mayor calificación disponible de Standard and Poor's, Moody's y Fitch. Para los bonos denominados en CNY, se tendrá en cuenta la menor calificación disponible de las agencias Chengxin, Dagong, y Lianhe.
El Subfondo podrá invertir en y/o exponerse a bonos rescatables en un 50 % de su patrimonio neto.
El subfondo podrá mantener, hasta un 5%, valores en dificultades e improductivos como consecuencia de su rebaja de calificación, si se considera que son coherentes con el objetivo del primero. Se espera que estos valores se vendan en un plazo de seis meses, a menos que algún acontecimiento específico impida que el gestor de inversiones obtenga su liquidez.
La selección de los instrumentos de crédito no está basada exclusiva y automáticamente en las calificaciones crediticias publicadas, sino también en un análisis interno del riesgo de crédito o de mercado. La decisión de comprar o vender activos también está basada en otros criterios de análisis del gestor de inversiones.
El subfondo invierte o tiene una exposición de al menos el 50% de su patrimonio neto en bonos verdes, bonos sociales y bonos de sostenibilidad.
El subfondo busca lograr su objetivo extrafinanciero invirtiendo en títulos que han implantado buenas prácticas en términos de gestión de sus impactos medioambientales y de sus prácticas sociales y de gobernanza (ESG). En primer lugar, el Subfondo aplica de forma vinculante en todo momento las Políticas de exclusión sectorial y las Normas ESG de AXA IM, excepto para los derivados y OIC subyacentes (www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines) y, en la selección de valores, los gestores de inversiones aplican un enfoque de "mejora de la calificación ESG", que requiere que la calificación ESG del Subfondo sea superior a la calificación del universo de inversión admisible tras omitir el 20 % de los valores peor calificados, sobre una base media ponderada, excluidos los bonos y otros instrumentos de deuda emitidos por emisores públicos, el efectivo o equivalentes de efectivo mantenido de forma auxiliar, los activos líquidos mantenidos de forma auxiliar y los Activos de solidaridad.
Los datos ESG utilizados se basan en metodologías que dependen en parte de datos de terceros y, en algunos casos, se desarrollan internamente, son subjetivos y pueden cambiar con el tiempo. La falta de definiciones armonizadas puede hacer que los criterios ESG sean heterogéneos. Por ello, las diferentes estrategias que utilizan criterios ESG y los informes ESG son difíciles de comparar entre sí. Las estrategias que incorporan criterios ESG y las que incorporan criterios de desarrollo sostenible pueden utilizar datos que parecen similares, pero que deben distinguirse porque su método de cálculo puede ser diferente.
A continuación, el Gestor de Inversiones aplica un marco de evaluación de bonos verdes, sociales y de sostenibilidad, basado principalmente en los Principios de Bonos Verdes y Sociales de la ICMA y en las directrices de la Iniciativa de Bonos Climáticos, que emplea un riguroso proceso de selección filtrando los bonos que no se ajustan al marco de bonos verdes de AXA IM, compuesto por 4 pilares: calidad medioambiental, social y de gobernanza (ESG) del emisor, uso de los ingresos, gestión de los ingresos e impacto ESG, como se describe con más detalle en el folleto.
El subfondo podrá invertir el tercio restante de su patrimonio neto en instrumentos del mercado monetario.
El subfondo no invertirá más del 10 % de su patrimonio neto en participaciones de OICVM u otros OIC.
El subfondo podrá invertir hasta el 5 % de su patrimonio neto en bonos convertibles contingentes (CoCos).
Dentro del límite del 200 % del patrimonio neto del subfondo, la estrategia de inversión puede llevarse a cabo con inversiones directas y/o por medio de derivados, especialmente suscribiendo permutas de incumplimiento crediticio. Los derivados también podrán utilizarse con fines de cobertura.
El Subfondo es un producto financiero que promueve características medioambientales y/o sociales en el marco del significado del artículo 8 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 Capitalisation (Cap), el dividendo se reinvierte.

Divisa del Subfondo

La divisa de referencia del Subfondo es CNH.

Horizonte de inversión

Este Subfondo puede no ser adecuado para inversores que tengan previsto retirar su aportación dentro de un plazo de 3 años.

Procesamiento de órdenes de suscripción y reembolso

El agente de registro y transferencias debe recibir las órdenes de suscripción, conversión o reembolso en un día de valoración como máximo a las 15.00 (hora de Luxemburgo). Las órdenes se procesarán al valor liquidativo aplicable al siguiente día de valoración. Se advierte al inversor de la existencia de un potencial plazo adicional de procesamiento debido a la posible participación de intermediarios, como asesores financieros o distribuidores.
El valor liquidativo de este Subfondo se calcula diariamente.

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 Subfondo.
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 Subfondo en esta categoría?

El Subfondo no ofrece garantía de capital. El Subfondo 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 contraparte: Riesgo de quiebra, insolvencia o falta de pago de cualquiera de las contrapartes del Subfondo, que lleve a impago o incumplimiento de la entrega.
Riesgo RQFII: exposición del Subfondo a los riesgos de liquidez, operativos, de compensación, de liquidación, de custodia y de las limitaciones en forma de cupos, vinculados a las inversiones en la República Popular China por medio del sistema RQFII.
Riesgo de liquidez: Riesgo de un nivel bajo de liquidez en determinadas condiciones de mercado que podría llevar al Subfondo a encontrar dificultades al valorar, comprar o vender la totalidad de sus activos o parte de ellos, y suponer un impacto potencial sobre su valor liquidativo.
Riesgo crediticio: Riesgo de que los emisores de los títulos de deuda incluidos en el Subfondo no cumplan sus obligaciones o vean reducida su calificación crediticia, lo que traería como consecuencia la disminución del valor liquidativo.
Impacto de técnicas como los derivados: Algunas estrategias de gestión conllevan riesgos específicos, como el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio, el riesgo de contraparte, riesgos jurídicos, riesgos de valoración, riesgos operacionales y riesgos relacionados con los activos subyacentes.
La utilización de dichas estrategias puede también implicar apalancamiento, que puede incrementar el efecto de las fluctuaciones del mercado sobre el Subfondo y puede acarrear un riesgo significativo de pérdidas.

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	
Comisión de entrada	3.00%
Comisión de salida	ninguna
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	1.60%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Rentabilidad histórica	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 se ha ajustado con los cambios presupuestarios aplicados para 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 Subfondo 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 www.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 Subfondo se lanzó el 06/09/2017 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 Subfondo al cierre de cada año.

Información práctica

Custodio:

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

Información adicional:

Los criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG), detallados más exhaustivamente en el folleto, contribuyen a la toma de decisiones del gestor de inversiones, pero no son un factor determinante.
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 Subfondo está sometido a las leyes y normas fiscales de Luxemburgo. 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 Funds Management S.A. 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 Subfondo.

Cambiar entre Subfondos:

Los accionistas pueden solicitar que cualquiera de las clases de acciones de cualquier Subfondo sea convertida en clases de acciones de otro Subfondo, siempre y cuando se cumplan las condiciones para acceder a la clase, tipo o subtipo de acciones objetivo en relación a este Subfondo, 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 Subfondos", que se encuentra disponible en https://funds.axa-im.com/.