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.

SOLUCIONES MULTIACTIVO PARA CLIENTES

AXA World Funds - Dynamic Optimal Income

Un subfondo de AXA World Funds SICAV
Clase de acciones: AXA World Funds - Dynamic Optimal Income E (Hedged) Capitalisation EUR (ISIN : LU2420729878)
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 del Subfondo es obtener una combinación de crecimiento estable de las rentas y apreciación del capital denominada en USD a largo plazo invirtiendo en una combinación de títulos de renta variable y de renta fija emitidos por Estados y empresas.

Política de inversión

El Subfondo es de gestión activa y no está referenciado a ningún índice de referencia con el fin de aprovechar las oportunidades en los mercados internacionales de renta variable y de instrumentos de deuda, especialmente en Asia (la exposición a los países asiáticos puede llegar al 100 % del patrimonio neto del Subfondo) y tiene como objetivo no superar una volatilidad anual del 20 %. Las decisiones de inversión están basadas en una combinación de análisis macroeconómicos, sectoriales y empresariales. El proceso de selección de títulos está basado principalmente en un análisis riguroso del modelo de negocio de las empresas, la calidad de su gestión, las perspectivas de crecimiento, y el perfil general de riesgo y rendimiento. La asignación a renta fija se gestiona con el fin de mitigar la volatilidad de los rendimientos de la renta variable. El Subfondo invierte o se expone hasta un 100 % de su patrimonio neto en/a una serie de títulos de renta variable, incluidas las acciones de altos dividendos (con un mínimo del 10 % y un máximo del 90 % de su patrimonio neto en renta variable en todo momento), títulos de renta fija emitidos por Gobiernos y por empresas, incluido en los mercados emergentes, y/o instrumentos del mercado monetario. La inversión directa tanto en acciones como en activos de renta fija (incluidos los instrumentos del mercado monetario y los fondos del mercado monetario) es de al menos el 70 %. La exposición a activos chinos continentales (por ejemplo, acciones A chinas y renta fija continental china) está limitada al 20 %.
El Subfondo podrá invertir y/o exponerse:
- hasta el 30 % del patrimonio neto en/a títulos de deuda de primera calidad crediticia (Investment Grade),
- hasta el 20 % en/a títulos negociados en el mercado interbancario de bonos de China por medio de Bond Connect
- hasta el 20 % en/a Acciones A chinas cotizadas en Shanghai-Hong Kong Stock Connect
- hasta un 10 % del patrimonio neto en/a bonos contingentes convertibles (CoCo).

Las calificaciones de primera calidad crediticia y por debajo de esta se basan en una media lineal de las calificaciones de Standard & Poor's, Moody's y Fitch. Más concretamente, las calificaciones de las agencias se convierten en valores numéricos que, tras calcularse su promedio, ofrecen un valor que se convierte de nuevo en la calificación habitual más cercana. Si los títulos carecen de calificación, el gestor de inversiones deberá considerarlos equiparables. El Subfondo podrá invertir menos de un 50 % de su patrimonio neto en bonos rescatables y/o instrumentos de deuda subordinada y/o bonos perpetuos emitidos por bancos, compañías de seguros y empresas no financieras. El subfondo podrá mantener, hasta un 10 %, 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. La política de inversión puede llevarse a cabo con inversiones directas y por medio de derivados, especialmente formalizando, por ejemplo, permutas de rentabilidad total sobre renta variable, índices o bonos, y contratos de permuta financiera de incumplimiento crediticio (Credit Default Swaps o CDS). El uso de derivados con fines de inversión está limitado al 40 % del patrimonio neto del Subfondo. También podrán usarse derivados con fines de cobertura y de gestión eficiente de la cartera.
El gestor de inversiones supervisa el riesgo de mercado por debajo de un límite del VaR del 7 % del valor liquidativo del Subfondo, en condiciones de mercado normales. El VaR utilizado por el gestor de inversiones tendrá un horizonte temporal de cinco días hábiles y un grado de confianza del 95 %. Esto significa que existe una probabilidad del 5 % de que el valor liquidativo del Subfondo pierda más del 7 % de su valor en un horizonte temporal de cinco días hábiles. Dicho VaR corresponde a un 1 % de probabilidad, en condiciones de mercado normales, de que el valor liquidativo del Subfondo pierda más del 20 % de su valor en 20 días hábiles. El gestor de inversiones prevé que el nivel de apalancamiento del Subfondo basado en la suma del enfoque teórico se sitúe entre 0 y 3. Sin embargo, se advierte al inversor del Subfondo que el nivel efectivo de apalancamiento del Subfondo podrá ser superior al nivel de apalancamiento previsto expuesto anteriormente cuando se considere oportuno debido a las condiciones del mercado. El Subfondo se gestionará con una sensibilidad a los tipos de interés entre -4 y 8. Si los tipos de interés aumentan un 1%, el valor liquidativo del Subfondo puede reducirse hasta un 8%.

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 de Capitalización (Cap), el dividendo se reinvierte.

Divisa del Subfondo

La moneda de referencia del Subfondo es USD.

Horizonte de inversión

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

Procesamiento de órdenes de suscripción y reembolso

El Agente de Registro y Transferencias debe recibir las órdenes de suscripción, conversión o reembolso a más tardar a las 15:00 horas (hora de Luxemburgo) del Día de Valoración en cuestión. Las órdenes se tramitarán al valor liquidativo aplicable ese día de valoración. Se advierte al inversor de la posibilidad de que la tramitación requiera un plazo de procesamiento mayor debido a la posible participación de intermediarios tales 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 pueden estar sujetos a niveles de variación repentinos y significativos, lo que puede acarrear ganancias o pérdidas sustanciales.

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 geopolítico: las inversiones en valores emitidos o cotizados en diferentes países pueden conllevar la aplicación de diferentes estándares y normas. Las inversiones pueden verse afectadas por variaciones de los tipos de cambio, modificaciones de las legislaciones o restricciones aplicables a dichas inversiones, modificaciones en el reglamento de control de las divisas o volatilidad en los precios.

Riesgos de mercados emergentes: los mercados emergentes o países menos desarrollados pueden afrontar más contratiempos políticos, económicos o estructurales que los desarrollados. Como consecuencia, las inversiones en dichos países pueden causar fluctuaciones en el valor del Fondo superiores a las de las inversiones en países más desarrollados. Asimismo, la fiabilidad de los sistemas de negociación, liquidación y custodia de algunos países emergentes puede no ser igual a la de países más desarrollados, lo que puede acarrear un mayor riesgo operativo y de liquidez.

Riesgo de liquidez: riesgo de bajo nivel de liquidez en determinadas condiciones de mercado que pueden llevar al Subfondo a enfrentarse a dificultades en la valoración, compra o venta de la totalidad o parte de sus activos, con un posible efecto en su valor liquidativo.

Riesgo de divisa: el Fondo mantiene inversiones denominadas en divisas distintas de la divisa de referencia del Fondo. Por tanto, las variaciones de tipos de cambio podrán apreciar o depreciar el valor de las inversiones (y de cualquier renta percibida de ellas) y, por ende, el del Fondo.

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	ninguna
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	2.23%
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.

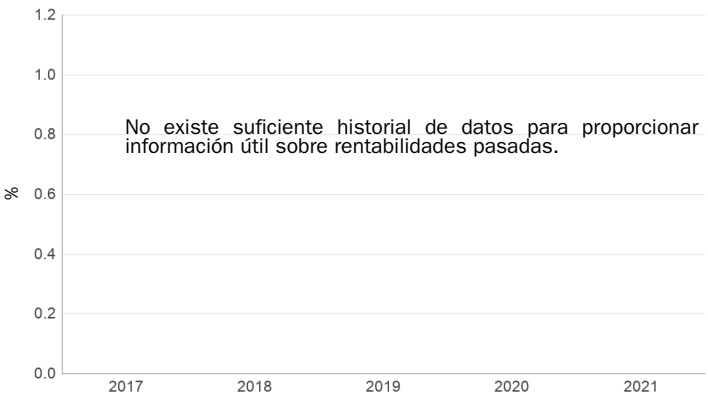
The percentage of ongoing charges is an estimate. It excludes:

- 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 https://funds.axa-im.com/.

Rentabilidad histórica

AXA WF Dynamic Optimal Income E (H) Capitalisation EUR (ISIN : LU2420729878)



El Subfondo se lanzó el 01/04/2022 y la clase de acción en 2022.

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/.