

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.

## MULTI ASSET CLIENT SOLUTIONS

# AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Un subfondo de AXA World Funds SICAV

Clase de acción: AXA World Funds - Defensive Optimal Income E Capitalisation EUR (ISIN: LU0158187608)

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 apreciación del capital a medio plazo invirtiendo en una cartera diversificada de clases de activos, por medio de un enfoque defensivo destinado a limitar la volatilidad anualizada al 5 %.

### Política de inversión

El Subfondo está gestionado de forma activa y discrecional con el fin de captar oportunidades en una amplia selección de clases de activos, con una estrategia de inversión que utiliza:

- Una distribución táctica de activos (basada en puntos de vista macroeconómicos a medio plazo y la identificación de oportunidades de mercado a corto plazo)

- Una construcción de la cartera destinada a gestionar los riesgos en función del entorno de mercado y el objetivo del fondo

El gestor de inversiones tratará de lograr los objetivos del Subfondo invirtiendo en o exponiendo al Subfondo a una serie de valores de renta variable (hasta el 35 % del patrimonio neto del Subfondo) y/o invirtiendo en títulos de deuda negociables emitidos por gobiernos, empresas u organismos públicos de países de la OCDE. No obstante, el gestor de inversiones puede invertir hasta el 15 % de su patrimonio en renta variable y/o títulos de deuda negociables emitidos por gobiernos, empresas u organismos públicos de países que no pertenezcan a la OCDE.

Dentro de dicho límite del 35 %, el Subfondo podrá invertir hasta el 20 % de su patrimonio en empresas de pequeña capitalización.

El Subfondo no invertirá más del 15 % de su patrimonio neto en títulos de deuda negociables por debajo de la alta calificación crediticia.

La selección de instrumentos de crédito no se basa de forma exclusiva ni automática en su calificación crediticia a disposición del público, sino también en un análisis interno del riesgo crediticio o de mercado. La decisión de comprar o vender activos está también basada en otros criterios de análisis del gestor de inversiones.

Si, en opinión del gestor, existiera un riesgo de un movimiento del mercado adverso y significativo, el Subfondo podrá mantener todos sus activos en efectivo, equivalentes del efectivo y/o instrumentos del mercado monetario.

El Subfondo aplica los Estándares ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) de AXA IM publicados en [www.axa-im.com/en/responsible-investing](http://www.axa-im.com/en/responsible-investing).

La exposición global del Subfondo será controlada utilizando el indicador de valor en riesgo (Value-at-Risk, VaR) absoluto con un nivel máximo del 1,10 % con un horizonte de cinco (5) días hábiles y un nivel de confianza del 95 %, que corresponde a un VaR del 3,11 % con un horizonte de veinte (20) días hábiles y un nivel de confianza del 99 % bajo el supuesto de distribución normal del VaR. Esto significa que existe una probabilidad del 5 % de que las pérdidas sufridas por el Subfondo dentro del horizonte de cinco (5) días hábiles sean superiores al 1,10 % del valor liquidativo del Subfondo, en condiciones normales de mercado.

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.

La estrategia de inversión podrá llevarse a cabo con inversiones directas y/o por medio de derivados, incluida la formalización de contratos de permuta financiera de incumplimiento crediticio (credit default swaps o CDS) o permutas de rendimiento total. También pueden utilizarse derivados con fines de cobertura.

El Subfondo se gestionará con una sensibilidad a los tipos de interés de entre -2 y 8. La sensibilidad es un indicador que mide el impacto de una variación del 1 % de los tipos de interés de mercado sobre el valor del Subfondo.

El Subfondo podrá invertir hasta el 5 % de su patrimonio neto en bonos convertibles contingentes (CoCos).

### Política de distribución

En las clases de acciones de Capitalización (Cap), el dividendo se reinvierte.

### Divisa del Subfondo

La divisa de referencia del Subfondo es EUR.

### Horizonte de inversión

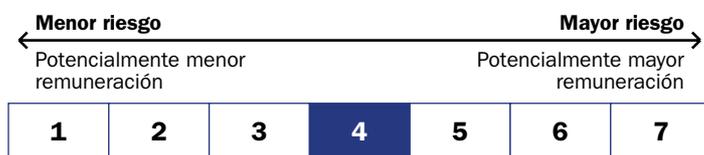
Este Subfondo puede no ser adecuado para inversores que tengan previsto retirar su aportación dentro de un plazo de 3 años.

### 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



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

Riesgo vinculado a la gestión discrecional: Para cualquier Subfondo, existe un riesgo de que las técnicas o estrategias de inversión no tengan éxito y puedan conllevar pérdidas para el Subfondo. Los accionistas no tendrán derecho alguno de participar en la gestión o control diario de la actividad del Subfondo, ni poder para hacerlo, ni oportunidad alguna para evaluar las

inversiones específicas realizadas por el Subfondo o las condiciones de dichas inversiones.

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.

## MULTI ASSET CLIENT SOLUTIONS

## AXA World Funds - Defensive Optimal Income

## 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	1.75%
-------------------	-------

**Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas**

Rentabilidad histórica	ninguna
------------------------	---------

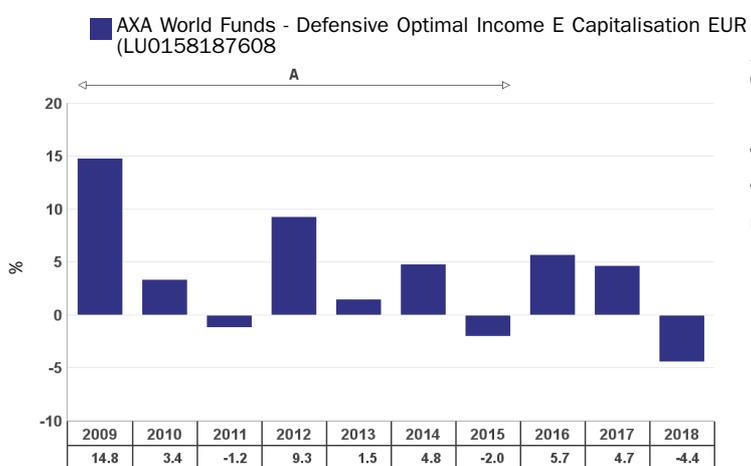
Las comisiones de entrada y salida que se muestran son las cantidades máximas. En determinados casos, es posible que usted pague menos - su asesor financiero le informará.

El importe de los gastos corrientes está basado en los gastos del periodo de doce meses que finaliza en diciembre de 2018. Esta cifra se ha ajustado con los cambios presupuestarios aplicados para 2018. 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](http://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 18/01/1999 y la clase de acción en 2003.

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.

A: A partir del 12 de diciembre de 2016, se modifican la estrategia y la política de inversión del Subfondo. La rentabilidad histórica anterior a esta modificación se ha obtenido en unas condiciones que ya no son aplicables.

## Información práctica

**Custodio:**

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo

**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 [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

Existen más clases de acciones disponibles para este Subfondo. Si desea más detalles sobre otras clases de acciones, consulte el folleto que se encuentra disponible en [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

La información sobre la política de retribución actualizada de la empresa está disponible online en <https://www.axa-im.com/en/remuneration>. Ésta incluye la descripción de la retribución y los beneficios de los empleados así como datos sobre el comité de retribuciones. Podrá obtener una copia física previa solicitud a la empresa sin cargo alguno.

**Publicación del valor liquidativo:**

El valor liquidativo por acción está disponible en [www.axa-im.com](http://www.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 [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).