

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 - US Enhanced High Yield Bonds

Ein Teilfonds des AXA World Funds SICAV

Anteilsklasse: AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds A Distribution USD (ISIN : LU2229035642)

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

Ziele und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel des Teilfonds ist es, in USD eine hohe Rendite zu verbuchen, die in erster Linie durch das Engagement in Wertpapieren mit kurzer Duration von Emittenten mit Sitz in den USA erzielt wird.

Anlagepolitik

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und nutzt für einige Anteilsklassen den Benchmarkindex, der im Abschnitt ‚Wertentwicklung der Vergangenheit‘ weiter unten angegeben ist („Benchmark“), um die Performancegebühren der betreffenden Anteilsklasse im Verhältnis zu dieser Benchmark zu berechnen. Da die Benchmark vor allem zur Ermittlung der Performance dient und die Asset-Allokation bzw. die Zusammensetzung der Portfoliobestände nicht im Verhältnis zur Benchmark erfolgt, ist die Abweichung von der Benchmark wahrscheinlich erheblich. Die nachstehenden Anlageentscheidungen beruhen auf einer makro- und mikroökonomischen Marktanalyse-Emittentenauswahl - Sektorallokation - Positionierung auf der Zinsstrukturkurve (die Zinsstrukturkurve veranschaulicht das Verhältnis zwischen Anlagedauer und Anleiherendite). Die Hebelwirkung ist ein wesentliches Element der Anlagestrategie des Teilfonds. Die Hebelung kann durch Total Return Swaps (TRS) auf Einzeltitel erfolgen. Zweck dieser Transaktionen ist es, einer Gegenpartei die Gesamterträge aus einem breiten Spektrum von Unternehmensanleihen mit kurzer Duration zu übertragen oder sie von dieser Gegenpartei zu übernehmen. Die TRS werden dynamisch verwaltet, damit der Teilfonds den zugrunde liegenden Hochzinsanleihen, die primär von US-Unternehmen begeben wurden, ausgesetzt ist. Der Hebeleffekt ändert sich möglicherweise mit der Zeit und hängt von den jeweiligen Marktbedingungen ab. Der Teilfonds ist in Hochzins-Unternehmensanleihen und variabel verzinsten Schuldverschreibungen mit kurzer Duration engagiert, die von US-amerikanischen Unternehmen begeben wurden. Insbesondere investiert der Teilfonds hauptsächlich in Hochzins-Unternehmensanleihen und variabel verzinsten Schuldtitel, die primär von Unternehmen mit Sitz in den USA emittiert wurden, oder ist in diesen Papieren über Derivate engagiert. Ein Großteil dieser Hochzinsanleihen können ein Rating CCC oder darunter von Standard & Poor's bzw. ein vergleichbares Rating von Moody's aufweisen. Wertpapiere ohne Kreditrating müssen gemäß der Einschätzung des Anlageverwalters einem ähnlichen Niveau entsprechen.

Wertpapiere ohne Kreditrating müssen gemäß der Einschätzung des Anlageverwalters einem ähnlichen Niveau entsprechen. Die Anleiheauswahl beruht nicht ausschließlich und automatisch auf den öffentlich verfügbaren Kreditratings, sondern auch auf einer internen Kredit- oder Marktrisikoaanalyse. Der Anlageverwalter stützt sich bei der Entscheidung über den An- oder Verkauf von Wertpapieren auf weitere Analyse Kriterien. Die erwartete Laufzeit oder Rückzahlungsfrist der Investitionen beträgt höchstens drei Jahre und hängt von den Prognosen des Anlageverwalters ab. Bis zu 25% des Nettoinventarwerts des Teilfonds können auf übertragbare Schuldtitel von Emittenten mit Sitz in Nicht-OECD-Staaten entfallen. In geringerem Maß darf der Teilfonds in Vorzugsaktien von Unternehmen mit Sitz innerhalb oder außerhalb der USA investieren oder in solchen Wertpapieren engagiert sein. In OGAW und/oder OGA dürfen höchstens 10%

des Nettovermögens angelegt sein. Das Gesamtrisiko des Teilfonds wird durch die Berechnung des absoluten Value-at-Risk (VaR) mit einem maximalen VaR von 7% in einem Zeitrahmen von fünf (5) Geschäftstagen zu einem Konfidenzniveau von 95 % überwacht, was einem VaR von 20% in einem Zeitrahmen von zwanzig (20) Geschäftstagen zu einem Konfidenzniveau von 99 % entspricht, sofern eine normale Verteilung für den VaR angenommen wird. Es besteht also eine Wahrscheinlichkeit von 5%, dass ein Verlust des Teilfonds unter normalen Marktbedingungen innerhalb von fünf (5) Geschäftstagen möglicherweise mehr als 7% seines Nettoinventarwerts beträgt. Der Anlageverwalter rechnet damit, dass der Teilfonds auf der Grundlage der Summe des Nennwerts der Basiswerte eine Hebelwirkung von 0 bis 2,25 einsetzt. Anteilshaber des Teilfonds werden allerdings darauf aufmerksam gemacht, dass der tatsächliche Hebeleffekt des Teilfonds den erwarteten Effekt aufgrund der Marktbedingungen unter Umständen übertreffen kann. Derivate, u. a. TRS, können zur effizienteren Gestaltung der Portfolioverwaltung, zu Absicherungs- und zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Die Anteilsklasse zielt darauf ab, das Wechselkursrisiko, das sich aus der Differenz zwischen der Referenzwährung des Teilfonds und der Währung dieser Anteilsklasse ergibt, durch Derivate abzusichern, wobei das Exposure gemäß der oben beschriebenen Anlagestrategie erhalten bleibt. Der Teilfonds darf bis zu 10 % des Nettovermögens in bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCo-Anleihen) anlegen.

Ausschüttungspolitik

Bei Distribution-Anteilsklassen (Dis) wird die Dividende ausgeschüttet.

Währung des Teilfonds

Die Referenzwährung des Teilfonds ist USD.

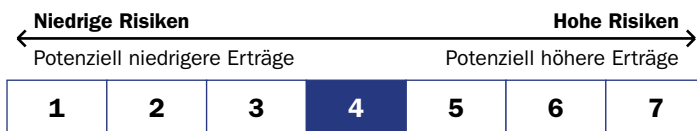
Anlagehorizont

Dieser Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 3 Jahren aus dem Teilfonds wieder abziehen wollen.

Zeichnung und Rücknahme

Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeanträge müssen an einem Bewertungstag bis spätestens 15:00 Uhr Luxemburger Zeit bei der Register- und Transferstelle eingegangen sein. Anträge werden zu dem am übernächsten folgenden Bewertungstag geltenden 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.

Geopolitisches Risiko: Anlagen in Wertpapieren, die in unterschiedlichen Ländern ausgegeben oder notiert werden, können die Anwendung unterschiedlicher Standards und Vorschriften nach sich ziehen. Anlagen können Wechselkursbewegungen, Änderungen an für solche Anlagen geltenden Gesetzen oder Beschränkungen, Änderungen der Devisenkontrollbestimmungen oder Kursschwankungen unterliegen.

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 Schuldtiteln 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 den Basisvermögenswerten verbunden. Der Einsatz solcher Strategien kann auch einen gewissen Hebeleffekt beinhalten, was die Auswirkungen von

FIXED INCOME

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

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.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag	3.00%
Rücknahmeabschlag	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	2.10%
-----------------	-------

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

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

Die angegebenen Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge sind Höchstwerte. In einigen Fällen zahlen Sie unter Umständen auch weniger - die entsprechenden Informationen hierzu erhalten Sie bei Ihrem Finanzberater.

Bei dem Prozentsatz für die laufenden Kosten handelt es sich um eine Schätzung. Nicht inbegriffen sind:

- Performance-Gebühren
- Portfoliotransaktionskosten, ausgenommen vom Teilfonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen anderer OGAW gezahlte Ausgabeauf-/Rücknahmeabschläge

Nähere Informationen über Kosten entnehmen Sie bitte dem Kapitel Kosten im Prospekt des Teilfonds, der eingesehen werden kann unter www.axa-im.com.

Frühere Wertentwicklungen

■ AXA WF US Enhanced High Yield Bonds A
Distribution USD (ISIN : LU2229035642)



Der Teilfonds wurde am 03/12/2018 und die Anteilsklasse im 2020 aufgelegt.

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 Performancedifferenz 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.

Informationen für Anleger in der Schweiz:

Der Vertreter in der Schweiz ist First Independent Fund Services Ltd., Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Credit Suisse (Switzerland) Ltd, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen («KIID»), die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenfrei beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.