

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarla a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

## REAL ASSETS

# AXA World Funds - Global Flexible Property

Un comparto di AXA World Funds SICAV

Classe di azioni: AXA World Funds - Global Flexible Property A Capitalisation USD (ISIN : LU1157401214)

Il comparto è gestito da AXA Funds Management S.A., Società del Gruppo AXA IM

## Obiettivi e Politica di investimento

### Obiettivo di investimento

Il Comparto mira a generare una performance espressa in USD investendo principalmente in azioni quotate e titoli di debito emessi nell'universo del mercato immobiliare globale.

### Politica di investimento

Il Comparto è gestito attivamente e non tiene conto di nessun indice di riferimento.

Il Comparto è gestito in modo discrezionale al fine di cogliere le opportunità di investimento offerte dagli strumenti emessi sui mercati dei capitali pubblici da parte di società (compresi REIT) ubicate in tutto il mondo operative nel settore immobiliare. Tra tali strumenti si annoverano, tra gli altri, azioni, obbligazioni, azioni privilegiate e obbligazioni convertibili. Il settore immobiliare comprende società impegnate in attività come la locazione, l'acquisto, la vendita, lo sviluppo, la gestione o l'intermediazione di immobili. Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche, di settore e specifiche per società. L'allocazione tattica tra azioni e obbligazioni sarà motivata da considerazioni in materia di analisi economica e costruzione del portafoglio. Il processo di selezione degli emittenti si fonda essenzialmente su una rigorosa analisi del modello economico delle società interessate, della relativa governance e del relativo profilo di rischio/rendimento globale.

Il Comparto investirà in titoli di debito trasferibili principalmente con rating investment grade emessi da governi, società, aziende pubbliche o private ed entità sovranazionali di Paesi a livello mondiale, compresi warrant e titoli garantiti da attività. Il Comparto può inoltre investire in tali titoli di debito trasferibili con rating sub-investment grade.

I titoli investment grade presenteranno un rating di almeno BBB- conferito da Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, saranno ritenuti tali dal Gestore degli investimenti. I titoli sub-investment grade presenteranno un rating compreso tra BB+ e B- conferito da Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, saranno ritenuti tali dal Gestore degli investimenti. In caso di downgrade al di sotto di B- conferito da Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, laddove saranno ritenuti tali dal Gestore degli investimenti, i titoli saranno venduti entro 6 mesi.

Qualora dovessero esistere due rating differenti conferiti da agenzie di rating diverse, verrà considerato il rating più basso, qualora dovessero esistere più di due rating differenti conferiti da agenzie di rating diverse, verrà considerato il secondo rating più alto.

La selezione degli strumenti di credito non è esclusivamente e meccanicamente basata sui relativi rating di credito pubblicamente disponibili ma anche su un'analisi interna del rischio di credito o di mercato. La decisione di acquistare o vendere attivi è inoltre basata su altri criteri di analisi del Gestore degli investimenti.

Il Comparto potrebbe investire in strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può investire in titoli complementari in azioni emesse da società non appartenenti al mercato immobiliare.

Entro il limite del 200% dell'attivo netto del Comparto, l'obiettivo di investimento può essere perseguito tramite investimenti diretti e/o strumenti derivati. Strumenti derivati possono anche essere utilizzati a fini di copertura.

### Politica di distribuzione dei proventi

Relativamente alle classi di azioni a Capitalizzazione (Cap), il dividendo viene reinvestito.

### Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è USD.

### Orizzonte di investimento

Il Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

### Sottoscrizione e rimborso

Le richieste di sottoscrizione, conversione o rimborso devono pervenire al Responsabile per le Registrazioni e per il Trasferimento dei Titoli entro e non oltre le ore 15.00 orario di Lussemburgo di un qualsiasi Giorno di Negoziazione. Gli ordini saranno processati al Valore Patrimoniale Netto applicabile il giorno successivo a tale Giorno di Negoziazione. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che tale processo di lavorazione degli ordini si allunghi qualora l'ordine venga istruito tramite intermediari quali piattaforme, consulenti finanziari o distributori.

Il Valore Patrimoniale Netto di questo Comparto viene calcolato giornalmente.

## Profilo di rischio e di rendimento



La categoria di rischio viene calcolata sulla base dei risultati passati e di conseguenza non è un indicatore affidabile del profilo di rischio futuro del Comparto.

La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

La categoria più bassa non è priva di rischi.

### Perché questo Comparto rientra in questa categoria?

Il capitale del Comparto non è garantito. Il Comparto investe nei mercati finanziari attraverso tecniche e strumenti soggetti a variazione, che possono dar luogo a utili o perdite.

### Altri fattori di rischio

Rischio di controparte: rischio di insolvenza o di bancarotta di una delle controparti del Comparto, che comporterebbe un mancato pagamento o una mancata consegna.

Rischio di credito: rischio per cui gli emittenti dei titoli di debito detenuti nel Comparto possano risultare inadempienti verso i propri obblighi o possano subire un declassamento del rating, il che comporterebbe una diminuzione del NAV del Comparto.

Impatto delle strategie, come per esempio i derivati: alcune tecniche di gestione comportano rischi specifici, come il rischio di liquidità, il rischio di credito, il rischio di controparte, il rischio legale, il rischio di valutazione, il rischio operativo e rischi legati agli attivi sottostanti.

L'utilizzo di tali strategie può anche includere la leva che può aumentare l'effetto dei movimenti di mercato sul Comparto e dare luogo ad un rischio significativo di perdita.

## REAL ASSETS

## AXA World Funds - Global Flexible Property

## Spese

Le spese da Lei corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del Comparto, e comprendono anche i costi di commercializzazione e di distribuzione. Tali spese riducono il potenziale rendimento del Suo investimento.

**Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento**

Spese di sottoscrizione	5.50%
Spese di rimborso	nessuna

Sono indicate le spese massime che possono essere prelevate dal Suo capitale prima che venga investito.

**Spese prelevate dal Comparto in un anno**

Spese correnti	1.65%
----------------	-------

**Spese prelevate dal Comparto soggette a specifiche condizioni**

Risultati ottenuti nel passato	nessuna
--------------------------------	---------

Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono in misura massima. In alcuni casi potranno essere applicate spese più basse. Per ulteriori informazioni rivolgersi al proprio consulente finanziario.

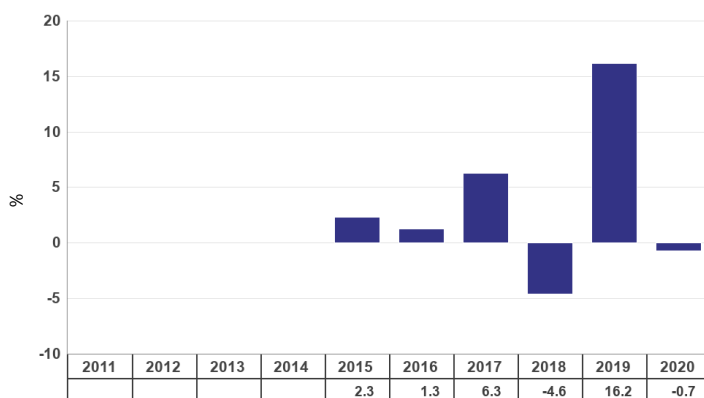
Le spese correnti si basano sulle spese sostenute nei dodici mesi antecedenti al mese di Dicembre 2020. Tale cifra può variare per effetto delle variazioni di bilancio previste per il 2020 e potrebbe variare da un anno all'altro. Esse non comprendono:

- Commissioni legate al rendimento
- Costi di transazione del portafoglio, salvo il caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dal Comparto quando acquista o vende azioni/quote di un altro organismo di investimento collettivo

Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda al relativo paragrafo del Prospetto, disponibile sul sito [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

## Risultati ottenuti nel passato

■ AXA WF Global Flexible Property A  
Capitalisation USD (ISIN : LU1157401214)



I risultati passati non costituiscono un'indicazione sui risultati futuri.

I risultati ottenuti nel passato qui riportati sono calcolati al netto delle spese correnti. Le spese di sottoscrizione/rimborso sono escluse dal calcolo.

Il comparto è stato lanciato il 18/12/2014 e la classe di azioni nel 2014.

I risultati passati sono stati calcolati in USD e sono espressi come variazione percentuale del valore patrimoniale netto (NAV) del Comparto alla fine di ogni anno.

## Informazioni pratiche

**Banca depositaria:**

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

**Ulteriori informazioni:**

Informazioni più dettagliate su questo Comparto, come il prospetto e l'ultima relazione annuale e semestrale, sono disponibili gratuitamente in inglese, tedesco, francese spagnolo e italiano presso la Società di Gestione, il Responsabile per le RegISTRAZIONI e per il Trasferimento dei Titoli, i Soggetti Collocatori e online all'indirizzo [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com). Per questo Comparto sono disponibili ulteriori Classi di azioni. Per ulteriori dettagli sulle altre Classi di azioni, si prega di consultare il Prospetto, disponibile online sul sito [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com). I dettagli dell'aggiornamento della politica di remunerazione della società sono pubblicati online all'indirizzo <https://www.axa-im.com/en/remuneration>. Essi contengono la descrizione delle modalità di assegnazione della remunerazione e dei benefit ai collaboratori e le informazioni sul comitato di remunerazione. La società fornisce gratuitamente una copia cartacea su richiesta. Ogni Comparto corrisponde a una parte distinta delle attività e delle passività dell'OICVM. Di conseguenza, gli attivi di ogni Comparto sono separati dagli attivi degli altri Comparti e sono esclusivamente disponibili per soddisfare i diritti degli investitori in merito a tale Comparto e il diritto dei creditori i cui crediti sono sorti in relazione alla creazione, all'esercizio o alla liquidazione del suddetto Comparto.

**Pubblicazione del NAV:**

Il NAV relativo ad ogni Classe di Azioni è disponibile sul sito [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com), nonché presso la sede legale della società.

**Regime fiscale:**

Il Comparto è soggetto al regime fiscale del Lussemburgo. A seconda del proprio Paese di residenza, questo potrà avere un impatto sull'investimento. Per maggiori dettagli, rivolgersi ad un consulente fiscale.

**Dichiarazione di responsabilità:**

AXA Funds Management S.A. sarà ritenuta responsabile unicamente nel caso in cui le dichiarazioni contenute in questo documento fossero ingannevoli,

imprecise o non coerenti con quanto espresso all'interno del Prospetto del Comparto.

**Conversione tra Comparti:**

Gli azionisti possono richiedere che le classi di azioni di un qualsiasi Comparto vengano convertite in classi di Azioni di un altro Comparto, purché le condizioni di accesso a tali classi di azioni, categoria o sottocategoria siano pienamente rispettate, sulla base dei rispettivi NAV calcolati nel Giorno di Negoziazione successivo alla ricezione della richiesta di conversione.

Le spese di rimborso e sottoscrizione connesse alle operazioni di conversione potrebbero essere a carico del titolare di quote, come indicato nel Prospetto. Per ulteriori informazioni su come convertire le classi di azioni si prega di fare riferimento al paragrafo del Prospetto "Come Convertire e Rimborsare le Azioni", disponibile sul sito [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).