

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.

REAL ASSETS

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

Ein Teilfonds des AXA World Funds SICAV

Anteilsklasse: AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure I Capitalisation EUR (ISIN : LU1719068147)

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 besteht darin, einen Mix aus in Euro bemessenem Ertrag und langfristigem Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er gemäß einem sozial verantwortungsvollen SRI-Anlageansatz in börsennotierte Aktien und Gläubigerpapiere im globalen Immobilienuniversum investiert.

Anlagepolitik

Der Teilfonds wird ohne Bezug auf eine Benchmark verwaltet. Der Teilfonds will seine Ziele erreichen, indem er hauptsächlich in börsennotierten Aktien (einschließlich REITs) und aktienähnlichen und übertragbaren Gläubigerpapieren investiert, die von Unternehmen aus dem Infrastrukturuniversum ausgegeben werden, einschließlich aktienähnlicher Wertpapiere von Master Limited Partnerships (MLPs) (bis zu 10 % des Nettovermögens) und anleihenähnlicher Wertpapiere von MLPs. Zu diesen Instrumenten können Aktien, Anleihen, Vorzugsaktien und in untergeordnetem Umfang Wandelanleihen gehören. Das Infrastrukturuniversum umfasst Unternehmen, die auf die Entwicklung, die Verwaltung und den Betrieb von Infrastrukturen zur Erbringung wesentlicher öffentlicher Dienstleistungen spezialisiert sind, die das Wirtschaftswachstum fördern, wie Energie, Verkehr, Telekommunikation, soziale Infrastruktur und Versorger. MLP-bezogene Wertpapiere sind übertragbare Wertpapiere, die an geregelten US-Börsen notiert sind und gehandelt werden und von Unternehmen ausgegeben werden, die für US-Bundeseinkommensteuerzwecke als Personengesellschaften (Partnerships) behandelt werden. Das Vermögen einer MLP ist das Eigentum an einer Limited Partnership, die als Betriebsgesellschaft bezeichnet wird und die wiederum das Eigentum an den Betriebsniederlassungen und dem Betriebsvermögen hält.

Der Teilfonds verwendet einen SRI-Ansatz. Er investiert also in Unternehmen, die im Hinblick auf die Umweltauswirkungen, die Unternehmensführung und die sozialen Praktiken (ESG) bewährte Verfahren umgesetzt haben. Erstens wendet der Teilfonds die Sektorauschlüsse und die ESG-Standards von AXA IM Ausnahme von Derivaten und zugrunde liegenden OGA (www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines) und einen ESG-Optimierungsansatz verbindlich an, der voraussetzt, dass das ESG-Rating des Teilfonds höher als das Rating des investierbaren Universums ist, nachdem die 20 % am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausgeschlossen wurden. Zweitens beruhen die Anlageentscheidungen auf einer Kombination aus makroökonomischen, sektor- und unternehmensspezifischen Analysen. Die taktische Allokation orientiert sich an wirtschaftlichen Analysen und die Portfoliozusammensetzung betreffenden Überlegungen. Diese Allokation zwischen Aktien und Anleihen (einschließlich kündbarer Anleihen) (50/50) mit einem Spielraum von +/-10 % kann durch eine weitere Verminderung des Engagements am Aktienmarkt um 10 % verwicklicht werden. Der Emittentenauswahlprozess basiert hauptsächlich auf einer gründlichen Analyse des Geschäftsmodells der Unternehmen, ihrer Unternehmensführung und ihres allgemeinen Rendite-Risiko-Profiles. Diese Strategie kombiniert einen auf die Titelauswahl ausgerichteten „Bottom-up“-Research-Prozess und in einem geringeren Maß einen „Top-down“-Ansatz für die geografische und die sektorbezogene Anlagenallokation.

Als ESG-Kriterien gelten beispielsweise die Wasserintensität für den ökologischen Aspekt, die Personalführung und die Gleichstellung der Geschlechter für den sozialen Aspekt oder die Vergütungspolitik für die Governance. Die verwendeten ESG-Daten basieren auf Methoden, die zum Teil auf Daten Dritter beruhen und in einigen Fällen intern entwickelt werden, subjektiv sind und sich im Laufe der Zeit ändern können. Da einheitliche Definitionen fehlen, sind ESG-Kriterien möglicherweise heterogen. Aus diesem Grund ist es schwierig, verschiedene Strategien, die ESG-Kriterien und ESG-Berichterstattung verwenden, miteinander zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien berücksichtigen, und solche, die Kriterien für die nachhaltige Entwicklung berücksichtigen, können Daten verwenden, die

zwar ähnlich aussehen, aber zu unterscheiden sind, weil sie anders berechnet werden.

Der Teilfonds investiert in übertragbare Gläubigerpapiere, die hauptsächlich in die Kategorie Investment Grade eingestuft sind und von allen Arten von Emittenten ausgegeben werden, einschließlich in Optionsscheine und bis zu 10% des Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere. Der Teilfonds kann außerdem in übertragbare Gläubigerpapiere investieren, die unterhalb der Kategorie Investment Grade eingestuft sind.

Wertpapiere der Kategorie Investment Grade entsprechen mindestens einem Rating von BBB- von Standard & Poor's oder einer ähnlichen Bonität von Moody's oder Fitch. Sollten sie nicht bewertet sein, gelten sie als vom Anlageverwalter als derart eingestuft.

Der Teilfonds investiert jedoch nicht in Wertpapiere, deren Bonität mit CCC+ oder niedriger von Standard & Poor's oder einem ähnlichen Rating von Moody's oder Fitch bewertet ist. Die Bonitätsbewertung stützt sich auf die niedrigere von zwei oder die zweithöchste von drei Bewertungen, je nachdem, wie viele Ratings vorliegen. Wenn Wertpapiere keine Bonitätsbewertung haben, müssen sie vom Anlageverwalter diesen Niveaus entsprechend bewertet werden. Bei einer Herabstufung der Bonität unter eine derartige Mindestbewertung werden die Wertpapiere binnen sechs Monaten verkauft. Die Auswahl der Schuldinstrumente beruht nicht ausschließlich und automatisch auf den hierfür öffentlich verfügbaren Ratings, sondern auch auf einer internen Kredit- oder Marktrisikoaanalyse. Bei der Entscheidung über den An- oder Verkauf von Vermögenswerten spielen auch andere Analyseverfahren des Investmentmanagers eine Rolle.

Der Teilfonds darf bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in Geldmarktinstrumente investieren.

Im Umfang von höchstens 200 % des Nettovermögens des Teilfonds kann die Anlagestrategie durch direkte Anlagen und/oder Derivate umgesetzt werden.

Derivate können auch zur effizienten Portfolioverwaltung sowie zu Absicherungs- und Anlagezwecken eingesetzt werden.

Der Teilfonds Fonds ist ein Finanzprodukt, das nachhaltige und/oder soziale Merkmale nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor bewirbt.

Ausschüttungspolitik

Bei Capitalisation-Anteilsklassen (Cap) wird die Dividende wieder angelegt.

Währung des Teilfonds

Die Referenzwährung des Teilfonds ist EUR.

Anlagehorizont

Dieser Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Teilfonds wieder zurückziehen wollen.

Zeichnung und Rücknahme

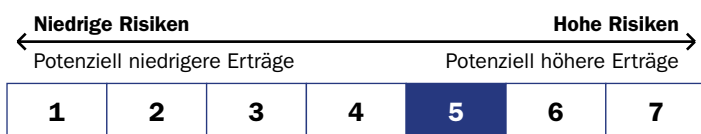
Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeanträge müssen an einem Bewertungstag bis spätestens 15:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bei der Register- und Transferstelle eingegangen sein. Anträge werden zu dem an einem solchen Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert ausgeführt. Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich die Bearbeitungszeit durch die mögliche Einschaltung von Vermittlern wie Finanzberatern oder Vertriebsstellen verlängern kann.

Der Nettoinventarwert dieses Teilfonds wird täglich berechnet.

Anfängliche Mindestanlage: 5.000.000 Euro oder der Gegenwert in der entsprechenden Währung der jeweiligen Anteilsklasse.

Folgeinvestment: 1.000.000 Euro oder der Gegenwert in der entsprechenden Währung der jeweiligen Anteilsklasse.

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 (Risiken, die für den Fonds von wesentlicher Bedeutung sind und durch den Indikator nicht angemessen erfasst werden)

Ausfallrisiko: Konkurs-, Insolvenz-, Zahlungs- oder Lieferausfallrisiko eines der Kontrahenten des Teilfonds, was zu Zahlungs- oder Lieferausfällen führen kann.

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 dem Basisvermögenswerten verbunden.

Der Einsatz solcher Strategien kann auch einen gewissen Hebeleffekt beinhalten, was die Auswirkungen von 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	nicht zutreffend
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	0.76%
-----------------	-------

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

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

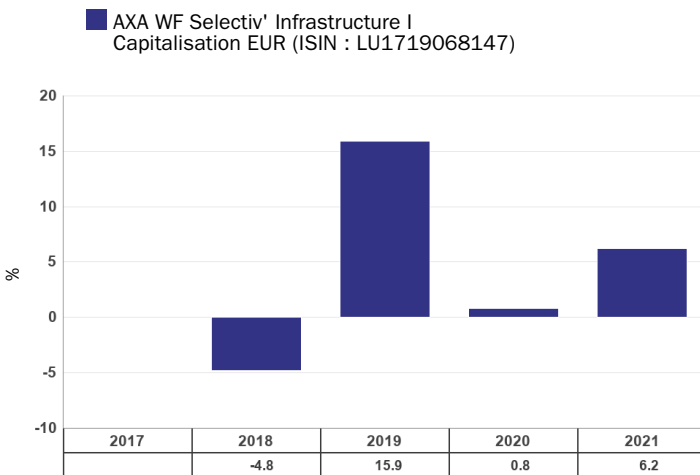
Die angegebenen Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge sind Höchstwerte. In einigen Fällen zahlen Sie unter Umständen auch weniger - die entsprechenden Informationen hierzu erhalten Sie bei Ihrem Finanzberater.

Die Zahlen zu den laufenden Kosten basieren auf Aufwendungen für den im Dezember 2021 zu Ende gegangenen Zwölfmonatszeitraum. Diese Zahl wird um durchgeführte Budgetänderungen für 2021 angepasst. Diese Zahl kann von Jahr zu Jahr schwanken. 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



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse dar.

Die frühere Wertentwicklung wird nach Abzug laufender Kosten ausgewiesen. Ausgabeauf-/Rücknahmeabschläge sind von der Berechnung ausgenommen. Der Teilfonds wurde am 04/12/2017 und die Anteilsklasse im 2017 aufgelegt.

Die frühere Wertentwicklung wurde in EUR berechnet und wird jeweils zum Jahresende als prozentuale Veränderung des Nettoinventarwerts des Teilfonds angegeben.

Praktische Informationen

Depotbank:

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

Weitere Informationen:

Die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG), die im Prospekt näher erläutert sind, tragen zur Entscheidungsfindung des Anlageverwalters bei, sind aber kein entscheidender Faktor. 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 <https://funds.axa-im.com/> eingesehen werden.

Für diesen Teilfonds sind weitere Anteilsklassen erhältlich. Genauere Informationen über andere Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Prospekt, der unter <https://funds.axa-im.com/> einsehbar ist.

Ausführlichere Angaben zur aktuellen Vergütungspolitik der Gesellschaft sind online unter www.axa-im.com/important-information/remuneration-policy 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 <https://funds.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 Zielanteilsklasse, -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 <https://funds.axa-im.com/> einsehbar ist.