

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

AXA WF Subordinated Bonds A Capitalisation EUR pf

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE SAS («BNPP AM»), società del Gruppo BNP Paribas S.A. Group

ISIN LU3065321542

Website: <https://www.axa-im.lu>

Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +33(0)144.45.85.65

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è responsabile della vigilanza su BNPP AM in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

Il presente Prodotto è autorizzato in Lussemburgo ai sensi della Direttiva OICVM.

Data di Produzione del KID: 19/02/2026

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Il Prodotto è una classe di azioni del Comparto "AXA World Funds - Subordinated Bonds" (il Comparto) appartenente alla SICAV "AXA World Funds" (la "Società").

Durata

Questo prodotto non ha una data di scadenza, sebbene sia stato creato per 99 anni e potrebbe essere liquidato alle condizioni stabilite nello statuto della società.

Obiettivi

Obiettivo di investimento

Nel periodo di detenzione raccomandato, cercare un rendimento positivo annualizzato, in EUR, al netto delle commissioni, superiore all'indice composto per il 25% dall'indice ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated + 55% dall'indice ICE BofA Euro Subordinated Financial + 20% dall'indice ICE BofA Contingent Capital (l'"Indice di riferimento"), da un portafoglio di debito subordinato a gestione attiva e puntare a non superare una volatilità annua del 10% in condizioni di mercato normali. Tale rendimento annualizzato costituisce un obiettivo e non è garantito.

Politica di investimento

Il Comparto è gestito attivamente e fa riferimento all'Indice di riferimento cercando di sovraperformarlo e ai fini del calcolo delle commissioni legate al rendimento. Nell'ambito del processo di investimento, il Gestore ha ampia discrezione in merito alla composizione del portafoglio del Comparto. Pertanto, la deviazione dall'Indice di riferimento potrebbe essere significativa.

Il Comparto investe principalmente in (e/o è esposto indirettamente attraverso derivati creditizi a) titoli di debito corporate Investment Grade subordinati emessi nell'OCSE principalmente denominati in EUR e comprendenti, fino all'80% del proprio patrimonio netto, obbligazioni perpetue (ossia obbligazioni senza data di scadenza) emesse da banche, compagnie assicurative e società non finanziarie.

In base alle condizioni di mercato, il Comparto può anche investire in titoli di debito Investment Grade emessi da governi o agenzie sovranazionali.

L'esposizione degli attivi del Comparto denominati in valuta diversa dall'EUR potrà essere coperta contro EUR.

La duration media del Comparto dovrebbe essere compresa tra 0 e 6 anni.

Il Comparto può investire in titoli sub-investment grade sulla base dei rating di Standard & Poor's, Moody's e Fitch. Il Comparto non investe in titoli con rating CCC+ o inferiore secondo Standard & Poor's o un rating equivalente attribuito da Moody's o Fitch oppure, se privi di rating, laddove siano ritenuti tali dal Gestore. I rating sono basati sul più basso di due rating oppure sul secondo più alto di tre rating, a seconda dei rating disponibili. In caso di declassamento del credito al di sotto di tale minimo, i titoli saranno venduti entro 6 mesi.

Il Comparto può detenere, fino al 10% del patrimonio netto, Titoli in sofferenza e in default a seguito del declassamento del rating, se considerati coerenti con l'obiettivo del Comparto. Si prevede che questi titoli siano venduti entro 6 mesi, a meno che eventi specifici impediscano al Gestore degli investimenti di reperire la

liquidità.

Il patrimonio totale del Comparto può essere investito in obbligazioni callable o esposto a tali obbligazioni.

Il Comparto può investire fino al 30% in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo).

Le decisioni di investimento si basano su una serie di fattori, tra cui l'analisi macroeconomica e microeconomica e l'analisi del credito degli emittenti: sensibilità ai tassi d'interesse, posizionamento sulla curva del credito ed esposizione a diverse aree geografiche, settori e tipi di strumenti.

Entro il limite del 200% delle attività del Comparto, la strategia d'investimento può essere perseguita tramite investimenti diretti e/o mediante strumenti derivati. Gli strumenti derivati possono anche essere utilizzati per una gestione efficiente del portafoglio e a fini di copertura.

Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali a norma dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Income

Relativamente alle Classi di azioni a capitalizzazione (Cap), il dividendo viene reinvestito.

Orizzonte di investimento

Il rischio e il rendimento del prodotto possono variare a seconda del periodo di detenzione previsto. Consigliamo di detenere questo prodotto per almeno 5 anni.

Elaborazione delle richieste di sottoscrizione e di rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, conversione o rimborso devono pervenire al Responsabile per le Registrazioni e per il Trasferimento dei Titoli entro le ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un qualsiasi Giorno di Valorizzazione. Gli ordini saranno evasi al Valore patrimoniale netto applicabile a tale Giorno di Valorizzazione. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che per tale processo potrebbe essere necessario più tempo a causa del possibile coinvolgimento di intermediari quali consulenti finanziari o distributori.

Il Valore patrimoniale netto di questo Comparto è calcolato giornalmente.

All'attenzione degli investitori privati

Il fondo è concepito per gli investitori retail che vantano alcune esperienze e competenze nel settore finanziario e/o conoscenze medie per comprendere i fattori/rischi specifici del fondo e possono sostenere una perdita totale del capitale. L'investimento è adatto per coloro che intendono ottenere un incremento del capitale. Si raccomanda ai potenziali investitori un orizzonte di investimento di almeno 5 anni.

Depositaria

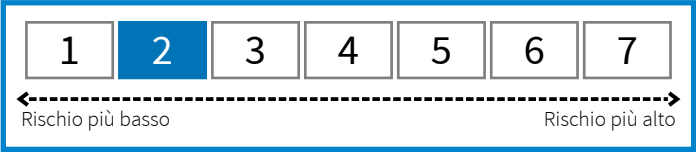
State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)

Ulteriori informazioni

Si prega di consultare la sezione "Altre informazioni rilevanti" sottostante.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio suppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.
In caso di rimborso nella fase iniziale dell'investimento, il rischio effettivo può variare in modo significativo e l'investitore potrebbe recuperare una somma inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Performance Scenari

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non includono tutti i costi che potreste pagare al vostro consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.
Ciò che otterrete da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. Non è possibile prevedere con precisione gli andamenti futuri del mercato, per loro natura incerti.
Gli scenari sfavorevoli, moderati e favorevoli mostrati sono illustrati usando la peggiore, media e migliore performance del prodotto e dell'Indice di riferimento adeguato, negli ultimi 10 anni. I mercati potrebbero svilupparsi in modo molto diverso in futuro.

Periodo di detenzione raccomandato:		5 anni	
Esempio di investimento:		€10 000	
		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Scenari			
Minimo	Non vi è un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro investimento, in tutto o in parte		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€4 490	€6 790
	Rendimento medio per ciascun anno	-55.10%	-7.45%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€7 830	€7 170
	Rendimento medio per ciascun anno	-21.70%	-6.44%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€9 800	€8 330
	Rendimento medio per ciascun anno	-2.00%	-3.59%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€10 730	€9 840
	Rendimento medio per ciascun anno	7.30%	-0.32%

Lo scenario di stress mostra l'importo che un investitore potrebbe vedersi rimborsare in condizioni di mercato estreme.
Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato, per un investimento, tra il 10 2017 e il 10 2022.
Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato, per un investimento, tra il 02 2020 e il 02 2025.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde a una classe di rischio bassa. Tale classificazione valuta le perdite potenziali derivanti dalla performance futura a un livello basso. La categoria di rischio associata a questo prodotto è stata determinata sulla base di osservazioni passate, non è garantita e può evolvere in futuro.
L'investitore deve tenere conto del rischio valutario. L'investitore riceverà pagamenti in una valuta diversa e il rendimento finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore mostrato qui sopra.
Altri rischi non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio possono essere sostanzialmente rilevanti, come il rischio di liquidità. Per ulteriori informazioni, fare riferimento al prospetto.
Il prodotto non contiene alcuna forma di protezione contro l'eventuale andamento futuro negativo del mercato, pertanto potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato, per un investimento, tra il 02 2016 e il 02 2021.
Per il calcolo della performance, è stato utilizzato un Indice di riferimento adeguato del Prodotto.

Cosa accade se BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT EUROPE SAS non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il prodotto è costituito come entità distinta da BNPP AM. In caso di insolvenza di BNPP AM, gli attivi del prodotto detenuti dalla banca depositaria non subiranno alcuna ripercussione. In caso di insolvenza della banca depositaria, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato in virtù della separazione giuridica degli attivi della banca depositaria da quelli del prodotto.

Quali sono i costi?

Il soggetto che fornisce consulenza su questo prodotto o ne cura la vendita potrebbe addebitare altri costi. In tal caso, tale soggetto fornirà informazioni sui suddetti costi e su come incidono sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diverse tipologie di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata di detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi qui riportati sono esempi basati su un ipotetico importo di investimento e su diversi periodi di investimento possibili.
Abbiamo ipotizzato:
- Nel primo anno, all'investitore verrà rimborsato l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione abbiamo ipotizzato che il prodotto offra un rendimento corrispondente a quello mostrato nello scenario moderato.
- EUR 10.000 investiti

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	€462	€1 020
Incidenza annuale dei costi (*)	4.7%	2.2% ogni anno

(*) La tabella illustra come i costi riducono ogni anno il rendimento dell'investitore nel periodo di detenzione. Ad esempio, la tabella mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione raccomandato, il rendimento medio annuo dovrebbe essere del -1.38% al lordo dei costi e del -3.59% al netto dei costi. Potremmo condividere parte dei costi con il soggetto che vende il prodotto, al fine di retribuirlo per i servizi forniti. Tale soggetto comunicherà l'importo all'investitore.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	3.00% dell'importo che pagate quando effettuate l'investimento. Sono inclusi i costi di distribuzione del 3.00% dell'importo investito. Si tratta dell'importo massimo che pagherete. La persona che vi ha venduto il prodotto vi comunicherà la somma effettivamente addebitata.	Fino a €300
Costi di Uscita	Per il presente prodotto, non vengono addebitate spese di rimborso.	€0
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1.22% del valore dell'investimento annuo. Questa percentuale delle spese correnti rappresenta una stima.	€119
Costi di transazione	0.06% del valore dell'investimento annuo. Tale importo rappresenta una stima dei costi sostenuti al momento dell'acquisto e della vendita degli investimenti sottostanti del prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda degli importi d'acquisto o di vendita.	€6
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	0.39% del valore dell'investimento annuo. L'importo effettivo varierà a seconda del rendimento ottenuto dall'investimento. La stima dei costi aggregata sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni. Il calcolo si applica a ogni data di calcolo del Valore patrimoniale netto in conformità ai termini e alle condizioni descritti nel prospetto, mediante l'uso di un tasso di partecipazione massimo del 10,00% di ogni rendimento della classe di azioni superiore all'indice di riferimento. Prima di maturare nuove commissioni legate al rendimento devono essere recuperate le sottoperformance passate.	€38

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Il presente Prodotto non ha un periodo di detenzione minimo richiesto; il periodo di 5 anni è stato calcolato per essere in linea con i tempi eventualmente necessari affinché il Prodotto possa conseguire i propri obiettivi d'investimento.

L'investitore potrà vendere il proprio l'investimento prima della fine del periodo di detenzione raccomandato, senza alcuna penalità. La performance o il rischio del vostro investimento potrebbe essere influenzato negativamente. La sezione “Quali sono le spese?” fornisce informazioni sull'impatto delle spese nel tempo. Per la procedura di riscatto, si rimanda l'investitore alla sezione “Cos'è questo prodotto”.

Come presentare reclami?

I reclami devono essere indirizzati, corredati dai dati del reclamante (nome, ruolo, estremi di contatto, numeri di conto interessati e qualsiasi altro documento rilevante), al Complaint Handling Officer presso il seguente indirizzo AXA World Funds 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo Granducato di Lussemburgo o a compliance@axa-im.com.

Altre informazioni pertinenti

Per ulteriori informazioni sul Prodotto, per ottenere il prospetto, l'ultima relazione annuale e semestrale e l'ultimo valore patrimoniale netto, rivolgersi all'Amministratore del Fondo: State Street Bank International GmbH (Succursale di Lussemburgo) e da <https://funds.axa-im.com/>. Tali informazioni sono disponibili gratuitamente.

Per informazioni sulle performance del prodotto fino a 10 anni e sui calcoli degli scenari di performance precedenti, visitare il sito: <https://funds.axa-im.com/>.

Quando questo prodotto è utilizzato come supporto unit-linked per un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni aggiuntive su questo contratto (così come i costi del contratto stesso, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di sinistro e ciò che accade in caso di fallimento della compagnia assicurativa) sono indicate nel documento contenente le informazioni chiave del contratto stesso, che deve essere fornito dal vostro assicuratore o intermediario o qualsiasi altro intermediario assicurativo in conformità con i suoi obblighi di legge.