

AXA WORLD FUNDS
Una Société d'Investissement à Capital Variable registrata in Lussemburgo
Sede legale: 49, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B-63.116
(la "SICAV")

Avviso agli azionisti di AXA World Funds - Asian High Yield Bonds e AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds

IL PRESENTE AVVISO CONTIENE INFORMAZIONI IMPORTANTI E RICHIEDE LA SUA ATTENZIONE.
IN CASO DI DUBBI LA INVITIAMO A RIVOLGERSI AL SUO CONSULENTE FINANZIARIO DI FIDUCIA.

*I termini in maiuscolo utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto della SICAV (il "**Prospetto**").*

Lussemburgo, 18 marzo 2024

Egregio azionista,

Il consiglio di amministrazione della SICAV (il "**Consiglio di Amministrazione**") ha deliberato di procedere alla fusione per incorporazione di AXA World Funds – Asian High Yield Bonds (il "**Comparto Incorporato**") in AXA World Funds – Asian Short Duration (il "**Comparto Incorporante**") (l'operazione viene di seguito definita la "**Fusione**"), in conformità all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo, all'articolo 33 dello statuto della SICAV (lo "**Statuto**") e ai termini indicati nel Prospetto.

In questo contesto, il Comparto Incorporante assorbirà il Comparto Incorporato (insieme denominati i "**Comparti Oggetto della Fusione**") in data 26 aprile 2024 (la "**Data di Efficacia**").

Il presente avviso descrive le implicazioni della suddetta Fusione. Si prega di contattare il proprio consulente finanziario di fiducia in caso di domande sul contenuto del presente avviso. La Fusione potrebbe infatti influire sulla situazione fiscale dell'investitore. Gli azionisti sono invitati a contattare il proprio consulente fiscale per ricevere consulenza fiscale specifica in relazione alla Fusione.

1. Aspetti chiave e tempistiche relative alla Fusione

- (i) La Fusione entrerà in vigore e sarà definitiva tra il Comparto in fusione e il Comparto Incorporante e nei confronti di terze parti a decorrere dalla Data di Efficacia.
- (ii) A decorrere dalla Data di Efficacia, tutte le attività e le passività del Comparto Incorporato verranno trasferite al Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà pertanto sciolto alla Data di Efficacia senza andare in liquidazione.

- (iii) Non sarà convocata alcuna assemblea generale degli azionisti per approvare la Fusione e gli azionisti del Comparto Incorporato non sono chiamati a votare in merito alla Fusione, così come descritto nella sezione 9 di seguito.
- (iv) Gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione che non sono d'accordo con la Fusione hanno il diritto di richiedere il rimborso e/o la conversione delle loro azioni alle condizioni descritte nella sezione 8 di seguito.
- (v) Le sottoscrizioni di e/o le conversioni in azioni del Comparto Incorporato da parte di nuovi investitori non saranno più accettate a partire dalla data di invio del presente avviso, come indicato nella sezione 9 di seguito. Gli attuali azionisti del Comparto Incorporato potranno esercitare il diritto di sottoscrizione o di conversione in ulteriori azioni, se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio del presente avviso.
- (vi) Le sottoscrizioni e le conversioni di azioni del Comparto Incorporante non saranno sospese durante il processo di Fusione dopo l'invio del presente avviso e fino alla Data di Efficacia, come indicato nella sezione 9 di seguito.
- (vii) I rimborsi o le conversioni dai Comparti Oggetto della Fusione non saranno sospesi durante il processo di Fusione se non, nel caso del Comparto Incorporato, per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio del presente avviso e fino alla Data di Efficacia, come indicato nella sezione 9 di seguito.
- (viii) La Fusione è stata approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "**CSSF**"), come indicato nella sezione 9 di seguito.
- (ix) Il programma in calce riassume le fasi chiave della Fusione.

Avviso inviato agli azionisti	18 marzo 2024
Termine ultimo per sottoscrivere / convertire le azioni (solo per gli azionisti esistenti) o richiedere il rimborso (tutti gli investitori) gratuito delle azioni del Comparto Incorporato	18 aprile 2024
Calcolo dei rapporti di cambio delle azioni	26 aprile 2024
Data di Efficacia della Fusione	26 aprile 2024

2. Elementi di fondo e motivazione della Fusione

Le masse in gestione del Comparto Incorporato non consentono una gestione economicamente ragionevole del portafoglio dello stesso e il Comparto Incorporato non dovrebbe attrarre afflussi significativi in futuro, mentre contestualmente il Comparto Incorporante beneficia di una dinamica positiva e i portafogli di entrambi i Comparti Oggetto della Fusione sono gestiti da AXA Investment Managers UK Limited.

Alla luce di quanto sopra, secondo il Consiglio di Amministrazione continuare a gestire il Comparto Incorporato non è più nell'interesse degli investitori del Comparto stesso.

Invece di liquidare il Comparto Incorporato, il Consiglio ritiene che sia nell'interesse degli investitori procedere alla fusione del Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante.

3. Effetti della Fusione sugli azionisti del Comparto Incorporato

Per gli azionisti del Comparto Incorporato, la Fusione farà sì che tali azionisti diventeranno, a partire dalla Data di Efficacia, azionisti del Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporato sarà sciolto senza andare in liquidazione alla Data di Efficacia.

Le azioni del Comparto Incorporato saranno cancellate alla Data di Efficacia e gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno in cambio azioni del Comparto Incorporante.

Per agevolare la Fusione, il portafoglio del Comparto Incorporato sarà ribilanciato prima della Fusione per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio dell'avviso agli azionisti. Durante tale periodo, si tenga presente che il Comparto Incorporato potrebbe non aderire all'obiettivo e alla politica d'investimento attuali nel processo di ribilanciamento del portafoglio

I costi stimati imputabili al Comparto Incorporato connessi al ribilanciamento del portafoglio rappresenteranno meno dello 0,05% del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato, ma potranno essere superiori o inferiori a seconda dei risultati effettivi.

4. Effetti della Fusione sugli azionisti del Comparto Incorporante

All'attuazione della Fusione, gli azionisti del Comparto Incorporante continueranno a detenere le stesse azioni del Comparto Incorporante e i diritti connessi a tali azioni resteranno invariati. L'attuazione della Fusione non inciderà sulla struttura commissionale del Comparto Incorporante.

Non si prevede che la Fusione abbia alcun impatto sulla Politica d'Investimento del Comparto Incorporante, che continuerà ad essere attuata in conformità alle disposizioni del Prospetto. Pertanto, non dovrebbe essere necessario effettuare alcun ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporante dopo la Data di Efficacia.

5. Effetti della Fusione sugli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione

La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto Oggetto della Fusione che non abbiano esercitato il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle azioni detenute a titolo gratuito, come indicato nella Sezione 8 di seguito.

6. Confronto delle caratteristiche chiave dei Comparti Oggetto della Fusione

(a) Protezione e diritti degli investitori

Dal momento che i Comparti Oggetto della Fusione appartengono alla stessa entità, gli investitori beneficiano di protezioni e diritti equivalenti.

(b) Obiettivi e politica d'investimento

Gli azionisti devono tenere presente che esistono differenze sostanziali tra le caratteristiche dei Comparti Oggetto della Fusione, come meglio specificato nella tabella seguente.

In particolare, si fa presente agli azionisti che i Comparti Oggetto della Fusione hanno strategie e obiettivi d'investimento differenti.

Anche i derivati e le tecniche utilizzati dai Comparti Oggetto della Fusione, nonché i rispettivi processi di gestione presentano lievi differenze.

Le altre caratteristiche importanti dei Comparti Oggetto della Fusione sono identiche, come il metodo di calcolo dell'esposizione globale, la valuta di riferimento, la categoria SFDR, la frequenza di calcolo del NAV, la definizione di giorno lavorativo, la modalità di evasione degli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso e il gestore degli investimenti.

	AXA World Funds – Asian High Yield Bonds (Comparto Incorporato)	AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds (Comparto Incorporante)
Obiettivo d'Investimento	Conseguire una performance, espressa in USD, attraverso un'esposizione dinamica al mercato asiatico dei titoli a reddito fisso.	Perseguire una performance dell'investimento, espressa in USD, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni asiatiche a bassa <i>duration</i> .
Politica d'Investimento	<p>Il Comparto è gestito attivamente con l'obiettivo di cogliere le opportunità offerte dai titoli di debito trasferibili emessi nel mercato obbligazionario asiatico, investendo principalmente in titoli inclusi nell'universo dell'indice di riferimento, il JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade (l'Indice di Riferimento). Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli Investimenti esercita un'ampia discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio del Comparto e può, in base alle proprie convinzioni d'investimento, assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento o assumere posizioni diverse in termini di <i>duration</i>, allocazione geografica e/o settori ovvero selezione degli emittenti rispetto all'Indice di Riferimento, anche se le componenti dell'Indice di Riferimento sono generalmente rappresentative del portafoglio del Comparto. Pertanto, è probabile che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo.</p> <p>Il Comparto investe in obbligazioni <i>Non-Investment Grade</i> (obbligazioni <i>high yield</i>) asiatiche denominate in Valuta Forte.</p> <p>Nello specifico, il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio netto in titoli di debito trasferibili <i>Non-Investment Grade</i> emessi da governi, organismi sovranazionali, imprese pubbliche o private in Asia.</p> <p>Il Comparto può investire meno del 30% del patrimonio netto in titoli di debito trasferibili con rating <i>Investment Grade</i>, tra cui possono annoverarsi obbligazioni denominate in CNY (attraverso il Regime QFI o indirettamente tramite investimenti in altri Comparti) o in altre valute locali.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito sovrano ma non oltre il 10% in titoli emessi o garantiti da un singolo paese (compreso il suo governo e qualsiasi ente pubblico o autorità locale ivi presente) che siano <i>Non-Investment Grade</i>.</p> <p>Il patrimonio del Comparto può essere investito in o esposto a obbligazioni richiamabili; inoltre, fino al 50% del suo patrimonio netto può essere investito in o esposto a obbligazioni perpetue (ossia prive di una data di scadenza) emesse da banche, compagnie di assicurazione e società non finanziarie.</p> <p>Il Comparto può altresì detenere, fino al 10%, Titoli in Sofferenza e in Default a seguito della detenzione di obbligazioni il cui rating sarebbe</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente senza orientarsi ad alcun indice di riferimento.</p> <p>Il Comparto investe in obbligazioni asiatiche a bassa <i>duration</i> emesse da governi, società pubbliche o private ed entità sovranazionali di paesi asiatici denominate in Valuta Forte.</p> <p>Nello specifico, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio netto in titoli di debito trasferibili asiatici. Il Comparto può investire fino al 15% del patrimonio netto in obbligazioni denominate in valuta locale e, al di fuori di questo limite, fino al 10% del patrimonio netto in titoli denominati in RMB <i>offshore</i>.</p> <p>Il Gestore degli Investimenti prevede che la <i>duration</i> media del Comparto sarà generalmente non superiore a 3 anni.</p> <p>Il Comparto investe principalmente in titoli <i>Investment Grade</i>.</p> <p>Il Comparto può investire altresì in titoli <i>Non-Investment Grade</i>. Tuttavia, il Comparto non investe in titoli con rating pari o inferiore a CCC+ attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente secondo Moody's o Fitch. Il rating considerato è il più basso tra due diversi o il secondo più alto su tre, in base a quanti rating sono disponibili. Se i titoli sono privi di rating, devono essere valutati secondo livelli equivalenti dal Gestore degli Investimenti. I titoli che dovessero subire un declassamento del merito di credito sotto la soglia minima dovranno essere venduti entro 6 mesi.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito sovrano ma non oltre il 10% in titoli emessi o garantiti da un singolo paese (compreso il suo governo e qualsiasi ente pubblico o autorità locale ivi presente) che siano <i>Non-Investment Grade</i>.</p> <p>Il patrimonio del Comparto può essere investito in o esposto a obbligazioni richiamabili; inoltre, fino al 50% del suo patrimonio netto può essere investito in o esposto a obbligazioni perpetue (ossia prive di una data di scadenza) emesse da banche, compagnie di assicurazione e società non finanziarie.</p> <p>Il Comparto può altresì detenere, fino al 10%, Titoli in Sofferenza e in Default a seguito della detenzione di obbligazioni il cui rating sarebbe stato declassato a un livello in default o in sofferenza, se,</p>

	<p>stato declassato a un livello in default o in sofferenza, se, a giudizio del Gestore degli Investimenti, tali titoli sono compatibili con l'obiettivo d'investimento del Comparto. Questi titoli dovrebbero essere venduti entro 6 mesi, a meno che eventi specifici non impediscano al Gestore degli Investimenti di reperire la loro liquidità.</p> <p>La scelta degli strumenti di credito non si basa esclusivamente e meccanicamente sui loro rating creditizi pubblici, ma anche su analisi del rischio di credito e di mercato effettuate internamente. La decisione di acquistare o vendere determinate attività si basa inoltre su altri criteri di analisi del Gestore degli Investimenti.</p> <p>Il Comparto può investire altresì negli strumenti seguenti nella percentuale di patrimonio netto indicata: strumenti del mercato monetario: inferiore al 30% obbligazioni convertibili: fino al 10% strumenti azionari: fino al 5%.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni <i>contingent convertible</i> (CoCo).</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o OICR.</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali.</p> <p>Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nell'Allegato SFDR contenuto nel Prospetto del Comparto.</p>	<p>a giudizio del Gestore degli Investimenti, tali titoli sono compatibili con l'obiettivo d'investimento del Comparto. Questi titoli dovrebbero essere venduti entro 6 mesi, a meno che eventi specifici non impediscano al Gestore degli Investimenti di reperire la loro liquidità.</p> <p>La scelta dei titoli di debito non si basa esclusivamente e meccanicamente sui loro rating creditizi pubblici, ma anche su analisi del rischio di credito e di mercato effettuate internamente. La decisione di acquistare o vendere determinati titoli si basa inoltre su altri criteri di analisi del Gestore degli Investimenti.</p> <p>Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni <i>contingent convertible</i> (CoCo).</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR che sono gestiti da un'entità del gruppo AXA IM e che non investono a loro volta in titoli classificati secondo i limiti di rating sopra indicati. Il Comparto non può investire in OICVM o OICR esterni.</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali.</p> <p>Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nell'Allegato SFDR contenuto nel Prospetto del Comparto.</p>
<p>Derivati e Tecniche</p>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento. A scanso di equivoci, l'uso di derivati a scopo d'investimento è limitato al 50% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati <i>Over-the-Counter</i> (OTC) tra cui, a titolo non esaustivo, opzioni, <i>swap</i>, <i>credit derivative</i> quali <i>credit default swap</i> (CDS su singoli emittenti o CDS su indici), <i>futures</i>, non deliverable forward e <i>forward</i> su valute. In nessuna circostanza tali operazioni potranno indurre il Comparto a discostarsi dal suo obiettivo d'investimento.</p> <p>Tali derivati con indici sottostanti non avranno costi di ribilanciamento significativi. In condizioni di mercato eccezionali, l'esposizione del Comparto a un singolo emittente di un indice sottostante può superare il 20% e raggiungere il 35% del patrimonio netto, in particolare quando gli indici sottostanti sono altamente concentrati.</p> <p>Il Comparto non utilizza <i>total return swap</i>.</p> <p>L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati e Gestione Efficiente del Portafoglio".</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto utilizza, nell'ambito della sua attività quotidiana di gestione degli investimenti, le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> · operazioni di prestito titoli: atteso, 0-20%; massimo, 90% · operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20% <p>Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera (gli attivi oggetto di prestito genereranno un rendimento incrementale per il Comparto). Quando</p>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento. A scanso di equivoci, l'uso di derivati a scopo d'investimento è limitato al 50% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>I derivati possono comprendere <i>opzioni, swap, credit derivative</i> (quali <i>credit default swap</i> (CDS), <i>futures</i> e <i>forward</i> su valute).</p> <p>Il Comparto non utilizza <i>total return swap</i>.</p> <p>L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati".</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto utilizza, nell'ambito della sua attività quotidiana di gestione degli investimenti, le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> · operazioni di prestito titoli: atteso ≈ 0-20%; massimo, 90% · operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20% <p>Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera (gli attivi oggetto di prestito genereranno un rendimento incrementale per il Comparto). Quando intraprende operazioni di pronti contro</p>

	<p>intraprende operazioni di pronti contro termine attive o passive, il Comparto punta a ottimizzare la gestione delle garanzie finanziarie convertendo il collaterale per gestire la liquidità e il contante.</p> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono azioni e obbligazioni.</p> <p>Il Gestore degli Investimenti intende effettuare operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine attive o passive per una quota complessiva inferiore al 30% del patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto non fa ricorso a operazioni di prestito titoli passive.</p>	<p>termine attive o passive, il Comparto punta a ottimizzare la gestione delle garanzie finanziarie convertendo il collaterale per gestire la liquidità e il contante.</p> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono obbligazioni.</p> <p>Il Gestore degli Investimenti intende effettuare operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine attive o passive per una quota complessiva inferiore al 30% del patrimonio netto. Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sulla Gestione Efficiente del Portafoglio".</p> <p>Il Comparto non fa ricorso a operazioni di prestito titoli passive.</p>
Processo di Gestione	Il Gestore degli Investimenti seleziona gli attivi sulla base di molteplici fattori, tra cui analisi macroeconomiche e microeconomiche e analisi creditizie degli emittenti. Inoltre, gestisce il posizionamento del Comparto sulla curva del credito e la sua esposizione a differenti aree geografiche, settori e tipologie di strumenti .	Il Gestore degli Investimenti seleziona gli attivi sulla base di molteplici fattori, tra cui analisi macroeconomiche e microeconomiche e analisi creditizie degli emittenti. Inoltre, il Gestore degli Investimenti gestisce la Sensibilità ai Tassi d'Interesse , il posizionamento sulla curva dei rendimenti e l'esposizione a differenti aree geografiche.
Valuta di Riferimento	USD	USD
Metodo di Calcolo dell'Esposizione Globale	Approccio fondato sugli impegni.	Approccio fondato sugli impegni.
Pensato per	Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.	Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.
Categoria SFDR	Prodotto a norma dell'Articolo 8.	Prodotto a norma dell'Articolo 8.
Frequenza di Calcolo del NAV	Giornaliera.	Giornaliera.
Giorno Lavorativo per il Comparto	Gli ordini di sottoscrizione, conversione o rimborso di Azioni del Comparto vengono elaborati in qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le banche sono aperte con orario di lavoro regolare in Lussemburgo, nel Regno Unito e a Hong Kong.	Gli ordini di sottoscrizione, conversione o rimborso di Azioni del Comparto vengono elaborati in qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le banche sono aperte con orario di lavoro regolare in Lussemburgo, nel Regno Unito e a Hong Kong.
Ordini di Sottoscrizione, Conversione e Rimborso	Tutti gli ordini sono evasi secondo la metodologia del <i>Forward-Forward Pricing</i> .	Tutti gli ordini sono evasi secondo la metodologia del <i>Forward-Forward Pricing</i> .
Gestore degli Investimenti	AXA Investment Managers UK Limited	AXA Investment Managers UK Limited

Gli azionisti del Comparto Incorporato sono inoltre invitati a leggere con attenzione l'esempio di KID del Comparto Incorporante prima di prendere qualsiasi decisione in relazione alla Fusione.

(c) Considerazioni sulla sostenibilità

Entrambi i Comparti Oggetto della Fusione sono stati classificati come prodotti finanziari ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

I Comparti Oggetto della Fusione promuovono le stesse caratteristiche ambientali e sociali e hanno una politica ESG identica, come risulta dal Prospetto e più dettagliatamente dai modelli di informativa precontrattuale contenuti nel Prospetto dei Comparti Oggetto della Fusione ("Allegato SFDR"). L'unica differenza tra le politiche ESG dei Comparti Oggetto della Fusione riguarda l'indicatore di sostenibilità utilizzato. Mentre il Comparto Incorporato utilizza come indicatore di sostenibilità il proprio Punteggio ESG medio ponderato e il Punteggio ESG dell'indice di riferimento JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade, il Comparto Incorporante utilizza il proprio Punteggio ESG medio ponderato e il Punteggio ESG del portafoglio di confronto parallelo definito internamente a fini ESG, che corrisponde a quello dell'indice J.P. Morgan Asia Credit Markets (JACI).

(d) ISR

Gli ISR relativi alle classi di azioni del Comparto Incorporato e di quello Incorporante sono rispettivamente 3 e 2.

(e) Profilo dell'investitore tipico

Come indicato nella tabella precedente, il Comparto Incorporato è adatto agli investitori che intendono mantenere il loro investimento per almeno 5 anni, mentre il Comparto Incorporante è adatto agli investitori che intendono mantenere il loro investimento per almeno 3 anni.

(f) Caratteristiche di ciascuna classe di azioni simili del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante

Le caratteristiche di ciascuna classe di azioni del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante sono elencate a seguire (incluse le commissioni e spese come ulteriormente descritto nel Prospetto). Le altre caratteristiche (compresi gli importi minimi di sottoscrizione e di partecipazione) sono considerate essere uguali.

Le commissioni massime pagabili a seconda del caso dagli azionisti e la commissione annua massima pagabile dai Comparti Oggetto della Fusione sono dettagliate di seguito (la differenza tra le caratteristiche della classe di azioni del Comparto Incorporato e quelle della classe di azioni simile del Comparto Incorporante è sottolineata in grassetto):

Classe di Azioni	Comparto Incorporato AXA World Funds – Asian High Yield Bonds							Comparto Incorporante AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds						
	A	E*	F	G	I	M	ZF*	A	E	F	G	I	M	N*
Commissione di Ingresso	3.00%	—	2.00%	—	—	—	2.00%	3.00%	—	2.00%	—	—	—	1.00%
Commissione di conversione	—	—	—	—	—	—	=	—	—	—	—	—	—	=
Commissione di rimborso	—	—	—	—	—	—	=	—	—	—	—	—	—	=
Commissione di gestione	1.25%	1.25%	0,60%	0,55%	0,55%	—	0,60%	1,00%	1,00%	0,60%	0,55%	0,55%	—	1,00%
Commissione di servizio applicata	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
Commissione di distribuzione	—	0,25%	—	—	—	—	=	—	0,25%	—	—	—	—	1,00%
Spese correnti (della classe di azioni rappresentativa - EUR)	1,51%	=	0,86%	0,49%	0,72%	0,17%	=	1,26%	(EUR) 1,54%	0,86%	0,48%	0,72%	0,17%	=

*Le classi di azioni "E" e "ZF" del Comparto Incorporato e la classe di azioni "N" del Comparto Incorporante non sono state lanciate e pertanto non hanno alcun investitore alla Data di efficacia.

(g) Confronto dei Paesi in cui i Comparti Oggetto della Fusione sono registrati alla Data di Efficacia

I Paesi in cui saranno registrate le azioni dei Comparti Oggetto della Fusione sono gli stessi.

(h) Ribilanciamento del portafoglio

Come indicato sopra, prima della Fusione avrà luogo un ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporato, per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo la data del presente avviso.

(i) Profilo di Rischio

I Comparti Oggetto della Fusione presentano entrambi lo stesso profilo di rischio (ossia un rischio di perdita di capitale) e sono esposti agli stessi rischi (ossia rischio associato ai derivati e all'effetto leva, associato agli investimenti in specifici paesi o aree geografiche, ai titoli in *default*, di proroga della scadenza, associato ai mercati emergenti, associato alle obbligazioni *high yield*, associato alle obbligazioni *contingent convertible*, ESG, associato al debito sovrano (a prescindere dal fatto che tale fattore di rischio non sia menzionato nel supplemento specifico del Comparto Incorporato) e di reinvestimento), tranne per il fatto che il Comparto Incorporato è esposto anche al rischio associato al regime QFI.

Inoltre, il probabile impatto dei rischi di sostenibilità sui rendimenti dei Comparti Oggetto della Fusione dovrebbe essere medio.

7. Criteri di valutazione di attività e passività

Le attività e le passività dei Comparti Oggetto della Fusione saranno valutate alla data di calcolo del rapporto di cambio delle azioni applicabile, in conformità alle disposizioni del Prospetto e dello Statuto.

8. Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione

A favore degli azionisti del Comparto Incorporato alla Data di Efficacia, verrà automaticamente emesso, in cambio di tali azioni del Comparto Incorporato, un numero di azioni delle corrispondenti classi di azioni del Comparto Incorporante equivalente al numero di azioni detenute nella relativa classe del Comparto Incorporato moltiplicato per i relativi rapporti di cambio che saranno calcolati per ciascuna classe di azioni.

Comparto Incorporato Classi di azioni			Comparto Incorporante Classi di azioni	
A	A Capitalisation USD	FUSIONE →	A	A Capitalisation USD
	A (H) Capitalisation CHF			A (H) Capitalisation CHF
	A (H) Capitalisation EUR			A (H) Capitalisation EUR
	A (H) m Distribution st HKD			A (H) m Distribution st HKD
	A m Distribution st USD			A m Distribution st USD
	A (H) Distribution st EUR			A (H) m Distribution st EUR
	A (H) m Distribution st AUD			A (H) m Distribution st AUD
	A (H) m Distribution st CNH			A (H) m Distribution CNH*
	A (H) m Distribution SGD			A (H) m Distribution st SGD

F	F Capitalisation USD		F	F Capitalisation USD
	F (H) Capitalisation CHF			F (H) Capitalisation CHF
G	G Capitalisation USD		G	G Capitalisation USD
I	I Capitalisation USD		I	I Capitalisation USD
	I (H) Capitalisation EUR			I (H) Capitalisation EUR
	I (H) Capitalisation GBP			I (H) Capitalisation GBP
	I (H) Capitalisation HKD			I (H) Capitalisation HKD
	I (H) Capitalisation SGD			I (H) Capitalisation SGD
	I (H) Distribution EUR			I (H) Distribution EUR
	I q Distribution USD			I m Distribution st USD**
M	M Capitalisation USD	M	M Capitalisation USD	

* La classe di azioni "A (H) m Distribution CNH" del Comparto Incorporante sarà lanciata alla Data di Efficacia.

** Si informano gli azionisti della classe di azioni "I q Distribution USD" del Comparto Incorporato, con frequenza di distribuzione trimestrale, che alla Data di Efficacia riceveranno le azioni della classe "I m Distribution st USD", con frequenza di distribuzione mensile.

Le Classi di azioni contrassegnate dalla dicitura (H) sono coperte nei confronti della valuta di riferimento del Comparto rilevante.

Le classi di azioni del Comparto Incorporante (denominato in EUR) denominate in USD sono coperte nei confronti della Valuta di Riferimento del Comparto Incorporante, mentre le classi di azioni del Comparto Incorporante denominate in EUR non lo sono. Per gli azionisti del Comparto Incorporato, la Fusione comporterà pertanto una modifica della politica di copertura del rischio valutario.

Nel caso in cui l'applicazione del relativo rapporto di cambio non conduca all'emissione di azioni intere, gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno un certo numero di azioni intere e frazioni di azioni di nuova emissione, se applicabile, della classe di azioni corrispondente del Comparto Incorporante.

Nessuna commissione di sottoscrizione, rimborso o conversione sarà applicata dalla SICAV all'interno del Comparto Incorporato per effetto della Fusione.

Gli azionisti del Comparto Incorporato acquisiranno gli stessi diritti degli azionisti del Comparto Incorporante a decorrere dalla Data di Efficacia, pertanto parteciperanno a qualsiasi aumento futuro del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporante.

Poiché i Comparti Oggetto della Fusione sono compartimenti della stessa SICAV, il processo di accantonamento e la valutazione sono uguali per entrambi i compartimenti. Inoltre, gli accantonamenti saranno trasferiti al Comparto Incorporante.

Gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione che non concordassero con la Fusione potranno richiedere il rimborso delle proprie azioni o, se possibile, la conversione delle stesse in azioni di un altro comparto della SICAV.

A tale riguardo, il rimborso e/o la conversione di azioni avranno luogo senza l'applicazione di oneri, se non quelli trattenuti dalla SICAV o dai Comparti Oggetto della Fusione per sostenere i costi di disinvestimento.

Gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione potranno esercitare il suddetto diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni a titolo gratuito fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 18 aprile 2024 per gli azionisti del Comparto Incorporato e fino alla Data di Efficacia, ossia fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 26 aprile 2024 per gli azionisti del Comparto Incorporante.

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non abbiano esercitato il diritto di convertire o ottenere il rimborso a titolo gratuito delle azioni detenute acquisiranno diritti come azionisti del Comparto Incorporante a decorrere dalla Data di Efficacia.

9. Aspetti procedurali

Sospensioni delle negoziazioni del Comparto Incorporato

Al fine di implementare le procedure necessarie per la realizzazione della Fusione in maniera ordinata e tempestiva, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che le sottoscrizioni di o le conversioni in azioni del Comparto Incorporato da parte dei nuovi investitori non saranno più accettate o elaborate a decorrere dalla data di invio del presente avviso. Le sottoscrizioni o le conversioni in azioni da parte degli attuali azionisti del Comparto Incorporato non saranno più accettate o elaborate per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi che decorrerà a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio del presente avviso.

I rimborsi o le conversioni di azioni del Comparto Incorporato non saranno sospesi se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio dell'avviso agli azionisti del Comparto Incorporato fino alla Data di Efficacia. In questo contesto, gli azionisti hanno il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 18 aprile 2024.

Sospensioni delle negoziazioni del Comparto Incorporante

Le sottoscrizioni, i rimborsi o le conversioni di azioni del Comparto Incorporante non saranno sospesi durante il processo di Fusione dopo l'invio del presente avviso e fino alla Data di Efficacia. Gli azionisti hanno pertanto il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino alla Data di efficacia, ossia fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 26 aprile 2024.

Il voto degli azionisti non è richiesto

Ai sensi dell'articolo 33 dello Statuto, non è richiesto il voto degli azionisti al fine di procedere alla fusione. Gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione che non concordassero con la Fusione potranno richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni conformemente a quanto esposto alla precedente sezione 8.

Conferma della Fusione

Ciascun azionista del Comparto Incorporato riceverà una notifica a conferma del numero di azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto Incorporante che deterrà dopo la Fusione e di norma entro un (1) giorno lavorativo a partire dalla Data di Efficacia.

Pubblicazioni

La Fusione e la relativa Data di Efficacia saranno rese pubbliche con mezzi appropriati. Tali informazioni verranno rese pubbliche, ove previsto dall'autorità di vigilanza, anche nelle altre giurisdizioni in cui vengono distribuite le azioni del Comparto Incorporato.

Autorizzazione delle autorità competenti

La Fusione è stata autorizzata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "CSSF"), vale a dire l'autorità competente che supervisiona la SICAV in Lussemburgo e dalla SFC in quanto autorità competente di Hong Kong.

10. Costi della Fusione

AXA Investment Managers Paris, la società di gestione della SICAV, sosterrà i costi e le spese legali, di consulenza, di revisione e amministrative associate alla preparazione e al completamento della Fusione.

11. Regime fiscale

Si raccomanda agli azionisti del Comparto Incorporato di consultare i propri consulenti professionali in merito alle implicazioni fiscali della Fusione ai sensi delle leggi dei Paesi di cui sono cittadini, residenti, domiciliati o in cui sono costituiti.

12. Informazioni aggiuntive

12.1 Relazione sulla Fusione

Il Consiglio di Amministrazione incaricherà PricewaterhouseCoopers, *Société Coopérative*, società di revisione autorizzata della SICAV (la "**Società di Revisione**") con riferimento alla Fusione, di convalidare il metodo di calcolo dei rapporti di cambio nonché i rapporti di cambio effettivi determinati alla data di calcolo dei rapporti di cambio. La Società di Revisione redigerà le relazioni sulla Fusione che includeranno una convalida delle seguenti voci:

- 1) i criteri adottati per la valutazione delle attività e/o passività ai fini del calcolo dei rapporti di cambio;
- 2) il metodo di calcolo adottato per determinare i rapporti di cambio; e
- 3) i rapporti di cambio finali.

Una copia della relazione della Società di Revisione sarà resa disponibile su richiesta e gratuitamente per gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione e alla CSSF presso la sede legale della SICAV.

12.2 *Ulteriori documenti disponibili*

I seguenti documenti sono inoltre disponibili per gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione presso la sede legale della SICAV su richiesta e a titolo gratuito dal 18 marzo 2024:

- (a) i termini della fusione redatti dal Consiglio di Amministrazione contenenti informazioni dettagliate sulla Fusione, incluso il metodo di calcolo dei rapporti di cambio delle azioni (i "**Termini della Fusione**");
- (b) una dichiarazione della banca depositaria della SICAV attestante l'avvenuta verifica della conformità dei Termini della Fusione ai termini della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo e dello Statuto;
- (c) il Prospetto;
- (d) i KID dei Comparti Oggetto della Fusione. Il Consiglio di Amministrazione invita gli azionisti del Comparto Incorporato a leggere con attenzione i KID del Comparto Incorporante prima di prendere eventuali decisioni in relazione alla Fusione.

Gli azionisti possono richiedere di ricevere ulteriori informazioni in relazione alla Fusione.

Si prega di contattare la sede legale della SICAV in caso di domande riguardanti quanto sopra.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione