

AXA WORLD FUNDS
(la "Società")

Una *Société d'Investissement à Capital Variable* registrata in Lussemburgo

Sede legale: 49, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Registro delle imprese: Lussemburgo, B-63.116

16 agosto 2021

**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.**

Egregio Azionista,

Siamo lieti di informarLa della decisione degli amministratori della Società (gli "**Amministratori**") di apportare una serie di modifiche al prospetto della Società (il "**Prospetto**"), al fine di curare i Suoi interessi in maniera ancor più efficace.

Salvo diversamente specificato nel presente avviso, i termini e le espressioni utilizzati di seguito hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto.

- I. **Miglioramento dell'informativa in materia di finanza sostenibile e della classificazione SFDR dei Comparti**
- II. **Aggiornamento del paragrafo "Politica di Distribuzione" nella Sezione "Investimento nei Comparti" della parte generale del Prospetto**
- III. **Aggiornamento del paragrafo "Sottoscrizioni e Partecipazioni Minime" nella sezione "Investimento nei Comparti" della parte generale del Prospetto**
- IV. **Aggiornamento generale delle tabelle delle Classi di Azioni nelle Descrizioni dei Comparti**
- V. **Riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – US Corporate Bonds" (il "Comparto") che sarà ridenominato "AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon"**
- VI. **Riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – Euro 5-7" (il "Comparto") che sarà ridenominato "AXA World Funds – Euro Strategic Bonds"**
- VII. **Adeguamenti alla formulazione relativa al *Value at Risk***
- VIII. **Adeguamenti alla formulazione relativa all'investimento in Titoli di debito subordinati**
- IX. **Adeguamenti alla formulazione relativa all'investimento in obbligazioni in Sofferenza / in *Default***
- X. **Modifica dell'ammissibilità al PEA e modifiche correlate**

- XI. **Modifica delle modalità di evasione degli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso, dalla metodologia del *Forward-Forward Pricing* a quella del *Forward Pricing*, per diversi Comparti**
- XII. **Modifiche alla Strategia d'Investimento e ridenominazione del Comparto AXA World Funds – Framlington Clean Economy (il "Comparto") in AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy**
- XIII. **Modifiche alla Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap (il "Comparto")**
- XIV. **Modifiche alla Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – Global Factors – Sustainable Equity (il "Comparto")**
- XV. **Modifiche alla Strategia d'Investimento e ridenominazione del Comparto AXA World Funds – Framlington Global Small Cap in AXA World Funds – Framlington Next Generation (il "Comparto")**
- XVI. **Modifica dei Gestori degli Investimenti per determinati Comparti**
- XVII. **Modifiche alla Strategia d'Investimento dei Comparti AXA World Funds – Asian High Yield Bonds e AXA World Funds – Global High Yield Bonds**
- XVIII. **Modifiche alla Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – China Short Duration Bonds (il "Comparto")**
- XIX. **Modifiche alla Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – Euro Sustainable Bonds (il "Comparto")**
- XX. **Modifiche alla Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate (il "Comparto")**
- XXI. **Modifiche alla Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – Euro Sustainable Credit (il "Comparto")**
- XXII. **Ristrutturazione dei Comparti multi-asset**
- XXIII. **Ridenominazione dei Comparti**
- XXIV. **Chiarimento in merito alla Strategia d'Investimento e ridenominazione del Comparto AXA World Funds – Global Green Bonds (il "Comparto") in AXA World Funds – ACT Global Green Bonds**
- XXV. **Nuova stesura del Contratto per la Fornitura dei Servizi della Società di Gestione e dei Contratti di Gestione degli Investimenti**
- XXVI. **Rimozione di Comparti**
- XXVII. **Giorni lavorativi**
- XXVIII. **Lancio di diverse classi di azioni**
- XXIX. **Varie**

I. Miglioramento dell'informativa in materia di finanza sostenibile e della classificazione SFDR dei Comparti

Il Consiglio ha deliberato di migliorare ulteriormente l'informativa in merito alla finanza sostenibile nella parte introduttiva della sezione "Descrizione dei Comparti" del Prospetto, elencando i Comparti che non si qualificano come prodotti conformi all'Articolo 8 o all'Articolo 9 ai sensi dell'SFDR, aggiungendo una tabella comprendente i nomi dei Comparti che si classificano come prodotti conformi all'Articolo 8 o all'Articolo 9 e infine indicando chiaramente la classificazione SFDR del Comparto in questione come prodotto conforme all'Articolo 8 o all'Articolo 9 nell'Allegato di ogni Comparto.

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

II. Aggiornamento del paragrafo "Politica di Distribuzione" nella Sezione "Investimento nei Comparti" della parte generale del Prospetto

Gli obblighi di trasparenza relativi alle diverse politiche di distribuzione sono stati rafforzati.

Di conseguenza, gli Amministratori hanno deliberato di chiarire la nomenclatura delle classi di azioni a distribuzione della Società per consentire l'identificazione della politica di distribuzione corrispondente di ciascuna classe di azioni a distribuzione.

Gli Amministratori hanno pertanto deliberato di introdurre la seguente tabella nel prospetto:

Identificativo della Classe di azioni	Base del dividendo	Descrizione e Obiettivo
A distribuzione	Reddito Netto	Mira a distribuire tutto il reddito generato durante il periodo al netto della deduzione delle spese dal NAV dell'Azione corrispondente.
A distribuzione "gr"	Reddito Lordo	Mira a distribuire tutto il reddito generato durante il periodo al lordo della deduzione delle spese dal NAV dell'Azione corrispondente.
A distribuzione "ird"	Determinata sulla base del reddito lordo e del differenziale dei tassi d'interesse delle Classi di Azioni con Copertura Valutaria	Mira a distribuire nel corso dell'anno fiscale un importo o un'aliquota (pro rata secondo la frequenza di distribuzione corrispondente) determinati sulla base del reddito lordo e del differenziale dei tassi d'interesse positivo.
A distribuzione "fl"	Determinata sulla base di un importo o di un'aliquota fissi annui	Mira a distribuire nel corso dell'anno fiscale un importo o un'aliquota fissi (pro rata secondo la frequenza di distribuzione corrispondente) indipendentemente dal livello effettivo di reddito generato durante il periodo del Comparto in questione.
A distribuzione "st"	Determinata sulla base del reddito lordo	Mira a distribuire nel corso dell'anno fiscale un importo o un'aliquota regolari (pro rata secondo la frequenza di distribuzione corrispondente) senza erosione prolungata ed eccessiva del capitale.

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiornare la "Politica di Distribuzione dei Dividendi" all'interno del paragrafo "Classi di Azioni" nella sezione "Investimento nei Comparti" della parte generale del Prospetto aggiornato e, se del caso, dei KIID aggiornati. Il Prospetto riporta quindi la seguente formulazione aggiornata:

"Politica di Distribuzione dei Dividendi"

~~Ogni Classe di Azioni può essere suddivisa in due categorie: Azioni a distribuzione e Azioni a capitalizzazione.~~

~~Le Azioni a Capitalizzazione non dichiarano alcun dividendo e di conseguenza i proventi di pertinenza a tali Azioni saranno accumulati nei rispettivi accumulano tutti i proventi all'interno del NAV.~~

~~Le Azioni a Distribuzione dichiarano dividendi a discrezione del Consiglio di Amministrazione. I dividendi potrebbero essere pagati attingendo ai redditi degli investimenti e/o alle plusvalenze realizzate, ovvero ad altri fondi disponibili per la distribuzione. I Dividendi vengono distribuiti annualmente e, se del caso, previa approvazione dell'assemblea generale degli Azionisti, e possono corrisponderli annualmente nella valuta della Classe di Azioni ad eccezione delle Azioni a distribuzione che pagano dividendi mensili o trimestrali (Azioni "a Distribuzione mensile "m" o "a Distribuzione trimestrale "q" o a Distribuzione semestrale "s"). dichiarano dividendi, rispettivamente, su base mensile, trimestrale o semestrale. Potranno essere dichiarati anche dividendi aggiuntivi intermedi a discrezione degli Amministratori e ai sensi della legge lussemburghese. I dividendi vengono pagati attingendo ai redditi degli investimenti e/o alle plusvalenze realizzate, ovvero ad altri fondi disponibili per la distribuzione.~~

~~La distribuzione di alcune Azioni a "Distribuzione mensile" può essere gestita con l'intenzione di fornire un pagamento stabile nel corso dell'anno fiscale. Nel determinare il livello a cui fissare la distribuzione stabile, si terrà conto dei titoli detenuti dal Comparto e del reddito lordo stimato che dovrebbero generare. L'importo distribuito ogni mese potrebbe non essere in linea con i proventi effettivamente incassati nel corso del mese. Gli investitori devono essere consapevoli che eventuali pagamenti di distribuzioni erogati attingendo al capitale di un Comparto comportano un'immediata diminuzione del NAV per Azione e riducono i fondi disponibili per la crescita del capitale. Ciò può incidere negativamente sugli investimenti nel Comparto. Sebbene le Classi di Azioni a Distribuzione dichiarino e distribuiscano dividendi, gli investitori devono essere consapevoli che in alcune circostanze il livello dei dividendi dichiarati potrebbe diminuire o addirittura potrebbe non essere effettuata alcuna distribuzione. Possono comportare un rischio di erosione del capitale. Si raccomanda ai potenziali investitori di leggere attentamente la descrizione del Rischio "Erosione del Capitale" nella sezione "Rischi Generali" in "Descrizioni dei Rischi". Si invitano tutti i potenziali investitori a richiedere una consulenza fiscale prima di investire in Azioni a Distribuzione.~~

~~Le tipologie di Azioni a Distribuzione sono indicate nella tabella "Azioni a Distribuzione" di seguito riportata.~~

~~In generale, tutti i di dividendi sono distribuiti in contanti o reinvestiti in Azioni dello stesso Comparto e della stessa Classe di Azioni. Agli investitori sarà rilasciata una nota di conferma rilasciato un estratto contenente i dettagli di tutti i pagamenti in contanti o reinvestimenti effettuati per loro conto. Tuttavia, g Gli investitori devono essere consapevoli che alcuni intermediari, come Euroclear o Clearstream, non consentono il reinvestimento dei dividendi e pertanto riceveranno i propri dividendi in contanti se le loro Azioni sono detenute da Euroclear o Clearstream (che non consentono il reinvestimento dei dividendi) oppure se ne fanno specifica richiesta nel rispettivo Modulo di Sottoscrizione.~~

~~Se gli investitori percepiscono i dividendi in contanti, possono riceverli convertiti in una valuta diversa, a loro rischio e spese, previa approvazione della sSocietà di gGestione. Per il calcolo dei valori di cambio vengono utilizzati i normali tassi bancari. Le distribuzioni di dividendi non reclamate saranno restituite alla SICAV dopo cinque anni. I dividendi vengono corrisposti solo sulle Azioni possedute alla data di registrazione.~~

~~Nessun Comparto effettuerà un pagamento di dividendi se le attività della SICAV sono inferiori al requisito di capitale minimo ovvero se il pagamento del dividendo causerebbe il verificarsi di tale situazione.~~

~~Ciascun Comparto può seguire la prassi della perequazione al fine di evitare che il reddito netto non distribuito per Azione fluttui esclusivamente per effetto delle operazioni in Azioni. Con questa tecnica contabile, sul conto di perequazione viene accreditata quella parte dei proventi di Azioni acquistate che rappresenta il reddito netto non distribuito per Azione di tali Azioni, e viene addebitata la parte riferita a qualsiasi pagamento di rimborso che rappresenta il reddito netto non distribuito per Azione delle Azioni rimborsate. La Società di Gestione può applicare una tecnica contabile di perequazione per garantire che i proventi di pertinenza a ciascuna Azione non vengano alterati dall'emissione, dalla conversione o~~

dal rimborso di tali Azioni durante il periodo di distribuzione. Si raccomanda agli investitori di avvalersi di una consulenza professionale per conoscere le possibili conseguenze fiscali della sottoscrizione, del rimborso o della conversione delle Azioni, o gli effetti di qualsiasi politica di perequazione applicabile connessa alle Azioni."

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare il paragrafo "Rischi Generali" nella sezione "Descrizione dei Rischi" della parte generale del Prospetto aggiornato per inserire la seguente descrizione del rischio associato all'"Erosione del Capitale":

"Erosione del Capitale I dividendi delle Azioni a Distribuzione "gr", a Distribuzione "fl", a Distribuzione "st" e a Distribuzione "ird" comportano il rischio di erosione del capitale dal momento che potrebbero essere prelevate spese dal capitale. Se le spese prelevate sono superiori ai proventi generati dalla relativa Classe di Azioni, tali spese saranno prelevate dal capitale dell'Azione / delle Azioni in questione. Gli investitori in tale/i Azione/i devono essere consapevoli che eventuali pagamenti di distribuzioni erogati attingendo al capitale di una Classe di Azioni comportano una diminuzione del NAV per Azione e riducono ulteriormente i fondi disponibili per la crescita del capitale."

Tali modifiche entreranno in vigore in data 26 agosto 2021.

III. Aggiornamento del paragrafo "Sottoscrizioni e Partecipazioni Minime" nella sezione "Investimento nei Comparti" della parte generale del Prospetto

Gli Amministratori hanno deliberato di riservarsi il diritto di ridurre o annullare eventuali importi minimi di investimento o saldo per qualsiasi Classe di Azioni di qualsiasi Comparto.

Gli Amministratori hanno pertanto deliberato di modificare la sezione "Sottoscrizioni e Partecipazioni Minime" all'interno del paragrafo "Classi di Azioni" nella sezione "Investimento nei Comparti" della parte generale del Prospetto aggiornato, che riporta ora la seguente formulazione:

"Importi espressi nella Valuta di Riferimento del Comparto o equivalente nella valuta della Classe di Azioni, salvo se diversamente specificato nella tabella "Eccezioni per Sottoscrizioni e Partecipazioni Minime – Valuta" nel prosieguo. Tuttavia, in casi particolari e a propria discrezione, il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di ridurre o annullare eventuali importi minimi di investimento o saldo per qualsiasi Classe di Azioni di qualsiasi Comparto."

Gli Amministratori hanno pertanto deliberato di eliminare dalla colonna "Note" della tabella delle Classi la seguente frase:

~~*"In casi particolari, gli importi minimi d'investimento possono essere annullati o modificati a discrezione del Consiglio di Amministrazione."*~~

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di migliorare la comprensibilità della soglia applicabile alla Classe di Azioni RedEx e hanno pertanto deciso di riformulare la sezione "Sottoscrizioni e Partecipazioni Minime" all'interno del paragrafo "Classi di Azioni" nella sezione "Investimento nei Comparti" della parte generale del Prospetto aggiornato, spostando le seguenti informazioni prima della tabella delle Classi:

"Il Consiglio di Amministrazione si riserva inoltre il diritto di chiudere una Classe di Azioni RedEx di qualsiasi Comparto se il valore di tale Classe RedEx scende sotto il livello di:
- EUR 2 milioni per qualsiasi Classe di Azioni RedEx di AXA World Funds – Global Inflation Bonds, e
- EUR 1 milione per qualsiasi Classe di Azioni RedEx di tutti gli altri Comparti interessati

o importo equivalente in un'altra valuta e se il Consiglio di Amministrazione ritiene che tale Classe di Azioni non sarà in grado di conseguire correttamente il proprio obiettivo d'investimento."

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare e completare la tabella delle classi di azioni relativamente alla Classe G e di modificare la sezione "Sottoscrizioni e Partecipazioni Minime" all'interno del paragrafo "Classi di Azioni" nella sezione "Investimento nei Comparti" della parte generale del Prospetto aggiornato come segue:

- Note per la classe di azioni G: La Classe di Azioni sarà chiusa alla sottoscrizione il giorno successivo al raggiungimento o al superamento della soglia di 100 milioni di EUR o equivalente* in tutte le valute della Classe di Azioni G al livello del Comparto. La Società si riserva inoltre il diritto di chiudere le sottoscrizioni prima del raggiungimento della soglia di 100 milioni* in tutte le valute della Classe di Azioni G a livello di Comparto.

* In via eccezionale, la soglia in tutte le valute della Classe di Azioni G di:

(i) AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds è fissata a 150 milioni;

(ii) AXA World Funds – ACT Factors – Climate Equity Fund è fissata a 150 milioni;

(iii) AXA World Funds – ACT US High Yield Bonds Low Carbon è fissata a 300 milioni;

(iv) AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon è fissata a 300 milioni.

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di semplificare la tabella "Eccezioni per Sottoscrizioni e Partecipazioni Minime – Importi" nella sezione "Sottoscrizioni e Partecipazioni Minime" all'interno del paragrafo "Classi di Azioni" nella sezione "Investimento nei Comparti" della parte generale del Prospetto aggiornato per rimuovere la colonna "Tipologia di Classe di Azioni".

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

IV. Aggiornamento generale delle tabelle delle Classi di Azioni nelle Descrizioni dei Comparti

Gli Amministratori hanno deliberato di apportare una serie di chiarimenti alla sezione Descrizioni dei Comparti per eliminare la colonna RedEx e la colonna relativa alla Commissione di Performance per i Comparti senza azioni di questa tipologia e modificare le Descrizioni dei Comparti del Prospetto aggiornato.

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

V. Riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – US Corporate Bonds" (il "Comparto") che sarà ridenominato "AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon"

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare l'obiettivo del Comparto affinché quest'ultimo miri a ottenere un'impronta di carbonio inferiore di almeno il 20% rispetto al suo indice attuale (Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade) applicando lo stesso approccio del Comparto di nuova creazione "AXA WF - US High Yield Bonds Low Carbon", con l'obiettivo di offrire una strategia Low Carbon all'interno dell'intera gamma di obbligazioni USA, dall'*High Yield* all'*Investment Grade*.

Di conseguenza, gli Amministratori hanno deliberato di approvare (i) la ridenominazione del Comparto in "AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon" e (ii) le modifiche (di seguito descritte) alle sezioni "Obiettivo e Strategia d'Investimento" e "Rischi" del Comparto, come indicato rispettivamente nell'allegato del Prospetto aggiornato relativo al Comparto e nella sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" dei KIID aggiornati.

La nuova sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" del Comparto riporta ora la seguente formulazione:

"Obiettivo d'Investimento Perseguire un reddito e al contempo una crescita dell'investimento, espressi in USD, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni la cui carbon footprint, misurata dall'intensità di anidride carbonica, è inferiore di almeno il 20% a quella dell'indice Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade (l'"Indice di Riferimento"). Come "obiettivo extra-finanziario" secondario, il portafoglio mira anche ad avere un'intensità d'acqua inferiore di almeno il 20% a quella dell'Indice di Riferimento.

L'obiettivo del Comparto di investire in esposizioni a bassa intensità di anidride carbonica rispetto all'Indice di Riferimento non viene perseguito in vista del raggiungimento degli obiettivi di riscaldamento globale a lungo termine dell'Accordo di Parigi.

Strategia d'Investimento Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'Indice di Riferimento e investe principalmente in titoli inclusi nell'universo dell'Indice di Riferimento, con l'obiettivo di realizzare il proprio obiettivo extra-finanziario. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli Investimenti esercita la piena discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'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. A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento del Comparto è un indice di mercato ampio che non ha un obiettivo di investimento o di sostenibilità esplicito, ma viene utilizzato per misurare il successo degli obiettivi di investimento e di sostenibilità del Comparto. con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nel mercato del debito statunitense, investendo principalmente in titoli inclusi nell'universo dell'indice di riferimento, il Bloomberg Barclays US Corporate 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 duration, 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.

Il Gestore degli Investimenti utilizza un approccio di "miglioramento degli indicatori extra-finanziari" rispetto all'universo d'investimento; la media di ciascun indicatore extra-finanziario – intensità di anidride carbonica e intensità d'acqua – calcolato a livello di Comparto è infatti migliore di almeno il 20% rispetto a quella calcolata per l'Indice di Riferimento.

Il Comparto adotta un approccio d'investimento sostenibile secondo il quale il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante i criteri di intensità di anidride carbonica e intensità d'acqua nel processo di selezione dei titoli. Il Comparto esclude dal suo universo d'investimento la maggior parte dei titoli dei sottosectori ad alta intensità di anidride carbonica. Questi sottosectori comprendono i Metalli, le Miniere e i Produttori di Acciaio, nonché la maggior parte dei comparti dei settori dell'Energia e dei Servizi di Pubblica Utilità.

L'universo dei titoli ammissibili viene riesaminato al più tardi ogni 6 mesi, come descritto nel codice di trasparenza del Comparto disponibile su <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

Inoltre, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>.

Il tasso di copertura dell'indicatore di intensità di anidride carbonica e dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari in ciascun caso ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto, mentre il tasso di copertura dell'indicatore di intensità d'acqua all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 70% del patrimonio netto del Comparto. Questi tassi di copertura escludono le obbligazioni e altri titoli di debito di emittenti sovrani o quasi sovrani, e la liquidità o i mezzi equivalenti detenuti a titolo accessorio. Gli indicatori dell'intensità di anidride carbonica e dell'intensità d'acqua sono ottenuti da un fornitore esterno. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

I dati ESG utilizzati nel processo di investimento si basano su metodologie ESG che si fondano in parte su dati di terzi e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Sono soggettivi e possono cambiare nel tempo. Nonostante diverse iniziative, la mancanza di definizioni armonizzate può rendere i criteri ESG eterogenei. Pertanto, le diverse strategie d'investimento che utilizzano criteri ESG e il reporting ESG sono difficili da confrontare tra loro. Le strategie che incorporano criteri ESG e quelle che incorporano criteri di sviluppo sostenibile possono usare dati ESG che sembrano simili ma che dovrebbero essere distinti perché il loro metodo di calcolo può essere diverso.

Il Comparto investe in obbligazioni sovrane e societarie.

Nello specifico, il Comparto investe essenzialmente in titoli di debito trasferibili con rating Investment Grade emessi da governi, istituzioni pubbliche e società denominati in USD. Il Comparto può inoltre investire in via accessoria in titoli che al momento dell'acquisto hanno rating Non-Investment Grade. 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.

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.

Il Comparto investe o assume un'esposizione di almeno il 10% del suo patrimonio netto in Green Bond, Social Bond e Obbligazioni Sostenibili.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo).

Il Comparto può investire in strumenti del mercato monetario.

Qualora sia opportuno, il Comparto può investire in maniera significativa il suo patrimonio netto in titoli 144A.

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.

~~Il Comparto mira sempre a sovraperformare il rating ESG dell'universo d'investimento quale definito dall'Indice di Riferimento; i punteggi ESG sia del Comparto che dell'Indice di Riferimento sono calcolati su una base media ponderata. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto.~~

~~Inoltre, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>. I criteri ESG contribuiscono al processo decisionale del Gestore degli Investimenti, ma non sono un fattore determinante.~~

(...)

Derivati e Tecniche Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento. (...)

- operazioni di prestito titoli: atteso, ≈25%; massimo, 100%
- ~~—operazioni di prestito titoli passive: atteso, ≈25%; massimo, 50%~~
- operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, ≈10%; massimo, 100%

I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono obbligazioni.

Processo di Gestione Il Gestore degli Investimenti seleziona gli investimenti applicando un approccio in 2 fasi: 1/ analisi dei dati sull'intensità di anidride carbonica e sull'intensità d'acqua, per assicurare che le medie dei relativi indicatori chiave di performance (KPI) calcolati a livello di Comparto siano inferiori di almeno il 20% a quelle calcolate per l'universo d'investimento, seguita dall'applicazione di un secondo filtro di esclusione, descritto nelle Politiche di Esclusione

Settoriale e negli Standard ESG di AXA IM; 2/ valutazione dei giudizi di mercato alla luce di analisi economiche, valutative e tecniche basate su molteplici fattori, tra cui analisi macroeconomiche e microeconomiche e analisi creditizie degli emittenti. Inoltre, il Gestore degli Investimenti gestisce il posizionamento sulla curva del credito nonché l'esposizione a differenti settori e tipologie di strumenti."

La nuova sezione "Rischi" del Comparto riporta ora la seguente formulazione:

"Profilo di Rischio *Rischio di perdita del capitale.*

(...)

Rischi di Sostenibilità *Data la Strategia d'Investimento e il profilo di rischio del Comparto, il probabile impatto dei Rischi di Sostenibilità sui rendimenti del Comparto dovrebbe essere basso medio.*

(...)."

Le altre caratteristiche del Comparto, come il metodo di calcolo dell'esposizione globale, il profilo tipico degli investitori e la frequenza di calcolo del NAV sono descritte nell'allegato del Prospetto aggiornato relativo al Comparto.

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato (i) la riduzione della commissione di gestione applicabile alle Classi di Azioni G e I dallo 0,30% allo 0,25% e (ii) la creazione e il lancio della "Classe ZI" all'interno del Comparto con le seguenti caratteristiche:

- Le Classi di Azioni ZI saranno disponibili alla sottoscrizione in data 16 settembre 2021 o alla data della prima sottoscrizione successiva in tali Classi di Azioni a un prezzo iniziale di USD 100 o di EUR 100. Le altre caratteristiche delle Classi di Azioni ZI sono descritte nel Prospetto.

Le suddette modifiche entreranno in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

VI. Riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – Euro 5-7" (il "Comparto") che sarà ridenominato "AXA World Funds – Euro Strategic Bonds"

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare l'obiettivo del Comparto in una strategia *total return* non vincolata a un indice di riferimento con maggiore flessibilità (prodotti strutturati, in particolare paesi emergenti). Tale iniziativa intende posizionare il Comparto per il futuro e sfruttare il successo di altri fondi obbligazionari globali che perseguono una combinazione di reddito e crescita del capitale.

Di conseguenza, gli Amministratori hanno deliberato di approvare (i) la ridenominazione del Comparto in "AXA World Funds – Euro Strategic Bonds" e (ii) le modifiche (di seguito descritte) alle sezioni "Obiettivo e Strategia d'Investimento" e "Rischi" del Comparto, come indicato rispettivamente nell'allegato del Prospetto aggiornato relativo al Comparto e nella sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" dei relativi KIID aggiornati.

La nuova sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" del Comparto riporta ora la seguente formulazione:

"Obiettivo d'Investimento *Perseguire una performance un reddito e al contempo una crescita dell'investimento, espressi in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni*

Strategia d'Investimento *Il Comparto è gestito attivamente senza orientarsi ad alcun indice di riferimento rispetto all'indice FTSE Euro Big 5-7 Yr (l'"Indice di Riferimento") con l'obiettivo di*

~~cogliere le opportunità presenti nel mercato dei titoli di Stato e delle obbligazioni societarie in Euro. Il Comparto investe almeno un terzo del suo patrimonio netto nelle componenti dell'Indice di Riferimento. A seconda delle sue convinzioni d'investimento e dopo un'analisi macroeconomica e microeconomica completa del mercato, il Gestore degli Investimenti può assumere un posizionamento più attivo in termini di duration (una misura, in anni, della sensibilità del portafoglio alle variazioni dei tassi d'interesse), di allocazione geografica e/o di selezione di settori o emittenti rispetto all'Indice di Riferimento. Pertanto, è previsto che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo. Tuttavia, in determinate condizioni di mercato (elevata volatilità del mercato del credito, turbolenze, ecc.), il posizionamento del Comparto in base agli indicatori di cui sopra potrebbe essere simile a quello dell'Indice di Riferimento.~~

Il Comparto investe in obbligazioni di qualsiasi tipologia, incluse obbligazioni indicizzate all'inflazione, e di qualsiasi qualità creditizia di emittenti di tutto il mondo.

Nello specifico, il Comparto investe principalmente in titoli di debito Investment Grade, inclusi mortgage-backed securities e asset-backed securities con solo rating Investment Grade fino al 5% del patrimonio netto del Comparto, denominati in EUR ed emessi da governi, istituzioni pubbliche e società.

Il Comparto sarà gestito con una Sensibilità ai Tassi d'Interesse La duration media del Comparto dovrebbe essere compresa tra 3 -2 e 8 anni.

Nello specifico, il Comparto investe in ogni momento almeno due terzi del patrimonio netto in titoli di debito trasferibili emessi da governi, istituzioni pubbliche e società e denominati in EUR. Allo scopo di conseguire il suo obiettivo di sensibilità, il Comparto investe lungo l'intera curva dei rendimenti.

Il Comparto può investire in Titoli Investment Grade e in Titoli Sub-Investment Grade fino al 20% del patrimonio netto. Tuttavia, il Comparto non investe in Titoli Non-Investment Grade 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.

Il Comparto può inoltre investire fino al 30% del patrimonio netto in titoli di debito subordinati emessi da banche, compagnie di assicurazione e società non finanziarie e fino al 30% del patrimonio netto in obbligazioni richiamabili.

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.

Il Comparto può investire fino al 30% del patrimonio netto in obbligazioni di emittenti dei mercati emergenti.

Il Comparto può investire fino al 5% del patrimonio netto in asset backed securities e fino al 5% in obbligazioni contingent convertible (CoCo).

Qualora sia opportuno, il Comparto può investire in maniera significativa il suo patrimonio netto in titoli 144A.

Il Comparto può investire in strumenti del mercato monetario.

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.

Il Comparto mira sempre a sovraperformare il rating ESG di un portafoglio di confronto parallelo definito internamente dal Gestore degli Investimenti come un'asset allocation strategica costituita per il 90% dal FTSE EuroBIG All Mat e per il 10% dall'ICE BofA Euro High Yield Index; sia i punteggi ESG del Comparto che la composizione di questo portafoglio di confronto sono calcolati su una base media ponderata. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. A fini di chiarezza, i suddetti indici sono indici di mercato ampi che non considerano necessariamente nella loro composizione o metodologia di calcolo le caratteristiche ESG promosse dal Comparto.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto.

Inoltre, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>. I criteri ESG contribuiscono al processo decisionale del Gestore degli Investimenti, ma non sono un fattore determinante.

~~Il Comparto mira sempre a sovraperformare il rating ESG dell'universo d'investimento quale definito dall'Indice di Riferimento; i punteggi ESG sia del Comparto che dell'Indice di Riferimento sono calcolati su una base media ponderata. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento è un indice di mercato ampio che non considera necessariamente nella propria composizione o metodologia di calcolo le caratteristiche ESG promosse dal Comparto. Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto.~~

~~Inoltre, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>. I criteri ESG contribuiscono al processo decisionale del Gestore degli Investimenti, ma non sono un fattore determinante.~~

Derivati e Tecniche Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento.

I derivati possono comprendere credit default swap (CDS su singoli emittenti o CDS su indici).

Tali derivati con indici sottostanti non avranno costi di ribilanciamento significativi, in quanto il ribilanciamento viene effettuato con frequenza generalmente trimestrale o semestrale a seconda della natura del CDS. Gli indici più rappresentativi utilizzati nel Comparto sono l'iTraxx Europe Main e l'iTraxx Crossover. La metodologia di questi indici è disponibile sul sito web: <https://ihsmarkit.com/index.html>. 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.

Il Comparto non utilizza total return swap.

L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati e Gestione Efficiente del Portafoglio".

Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto può utilizzare le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):

- operazioni di prestito titoli: atteso, ≈25%; massimo, 100%
- operazioni di prestito titoli passive: atteso, ≈25%; massimo, 50%
- operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, ≈10%; massimo, 100%

I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono obbligazioni."

La nuova sezione "Rischi" del Comparto riporta ora la seguente formulazione:

"Profilo di Rischio Rischio di perdita del capitale.

Fattori di Rischio Il Comparto è soggetto ai rischi descritti nella sezione "Rischi Generali" e altresì ai rischi specifici di seguito indicati (descritti nella sezione "Rischi Specifici"):

- Derivati ed effetto leva
- Obbligazioni indicizzate all'inflazione
- Mercati emergenti
- Titoli di debito high yield
- Obbligazioni contingent convertible
- Titoli 144A
- ESG
- Investimenti globali
- Proroga della scadenza

- Rischio associato ai titoli di debito subordinati
- Reinvestimento

Nella sezione "Caratteristiche Aggiuntive" del Comparto, il primo paragrafo riporta ora la seguente formulazione:

"Pensato per Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno 53 anni."

Le altre caratteristiche del Comparto, come il metodo di calcolo dell'esposizione globale, il profilo tipico degli investitori e la frequenza di calcolo del NAV sono descritte nell'allegato del Prospetto aggiornato relativo al Comparto.

Le suddette modifiche entreranno in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

VII. Adeguamenti alla formulazione relativa al *Value at Risk*

Gli Amministratori hanno deliberato di eliminare qualsiasi ambiguità nel prospetto nei paragrafi relativi al VaR e di allineare il Prospetto ai limiti normativi, il che ha comportato modifiche alle formulazioni relative al VaR per i seguenti Comparti:

Comparti AXA WF per i quali il testo del prospetto indica attualmente un livello del VaR inferiore al limite normativo	Comparti AXA WF per i quali il testo del prospetto indica attualmente un livello del VaR pari al limite normativo
Defensive Optimal Income	US Enhanced High Yield Bonds
Global Optimal Income	Chorus Equity Market Neutral
Optimal Income	Chorus Multi Strategy
ACT Multi Asset Optimal Impact	Chorus Systematic Macro
Optimal Absolute	

Per i Comparti i cui livelli del VaR indicati nel prospetto sono attualmente pari ai limiti normativi (tabella a destra), il limite massimo (*hard limit*) del VaR sarà ora chiaramente indicato come segue:

- Prima della modifica: *"Il Gestore degli Investimenti [intende monitorare] o [monitora] il rischio di mercato con il metodo del VaR inferiore al 7% del NAV del Comparto, in condizioni di mercato normali. (...) Tale VaR corrisponde a una probabilità dell'1% che il Comparto possa subire una perdita superiore al 20% del suo NAV in un orizzonte di 20 Giorni Lavorativi e con un intervallo di confidenza del 99%."*
- Dopo la modifica: *"Il Gestore degli Investimenti monitora il rischio di mercato con un limite del VaR inferiore al 7%, in condizioni di mercato normali. (...). Tale VaR corrisponde a una probabilità dell'1%, in condizioni di mercato normali, che il Comparto possa subire una perdita superiore al 20% del suo NAV in un orizzonte di 20 Giorni Lavorativi."*

Per i Comparti i cui livelli del VaR indicati nel prospetto sono attualmente inferiori ai limiti normativi, il limite massimo del VaR sarà ora chiaramente indicato come segue:

- La formulazione relativa a un limite massimo del VaR pari al limite normativo sostituirà la precedente formulazione
 - o Prima delle modifiche: *"Il Gestore degli Investimenti intende monitorare il rischio di mercato con il metodo del VaR inferiore al [x]% del NAV del Comparto, in condizioni di mercato normali. (...) Tale VaR corrisponde a una probabilità dell'1% che il Comparto possa subire una perdita superiore al [x]% del suo NAV in un orizzonte di 20 Giorni Lavorativi e con un intervallo di confidenza del 99%. In condizioni di mercato normali, il livello del Value At Risk corrisponderà a una volatilità annua del [x]%. "*
 - o Dopo le modifiche: *"Il Gestore degli Investimenti monitora il rischio di mercato con un limite del VaR inferiore al 7% del NAV del Comparto, in condizioni di mercato normali. (...) Tale VaR corrisponde a una probabilità dell'1% che, in condizioni di mercato normali, il Comparto possa subire una perdita superiore al 20% del suo NAV in un orizzonte di 20 Giorni Lavorativi.*

- I precedenti livelli del VaR sono stati dedotti sulla base del limite superiore dell'intervallo di volatilità dell'SRRI del Comparto. I Comparti sono gestiti con un obiettivo di volatilità a lungo termine. Pertanto, anche la sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" dell'allegato dei Comparti in questione comprenderà un riferimento al limite superiore dell'intervallo dell'SRRI: *"Il Comparto mira a non superare una volatilità annua del [x]%. "*

Tali modifiche sono chiarimenti in merito alle formulazioni usate nel prospetto e non incidono sui profili di rischio dei Comparti. I Comparti elencati sulla sinistra della tabella in alto sono gestiti con un obiettivo di volatilità a lungo termine.

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare gli allegati del Prospetto aggiornato dei suddetti Comparti e dei relativi KIID aggiornati al fine di riflettere gli adeguamenti alle formulazioni relative al VaR.

Tali modifiche entreranno in vigore in data 26 agosto 2021.

VIII. Adeguamenti alla formulazione relativa all'investimento in Titoli di debito subordinati

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare le sezioni "Obiettivo e Strategia d'Investimento" e "Rischi" degli allegati del Prospetto aggiornato e dei relativi KIID aggiornati dei seguenti Comparti per autorizzare tali Comparti a investire in titoli di debito subordinati emessi da banche, compagnie di assicurazione e società non finanziarie e hanno inserito le formulazioni corrispondenti in relazione all'investimento in tali strumenti:

Comparti AXA WF	Limite Titoli di Debito Subordinati	Fattori di Rischio Aggiuntivi
Euro Credit Plus	30%	Titoli di debito subordinati
Euro Credit Total Return	60%	
Global Short Duration Bonds	25%	
Global Strategic Bonds	25%	

Gli Amministratori hanno pertanto deliberato di modificare il paragrafo "Rischi Specifici" nella sezione "Descrizione dei Rischi" della parte generale del Prospetto aggiornato per inserire la seguente descrizione del "Rischio associato ai titoli di debito subordinati":

"Rischio associato ai titoli di debito subordinati Un Comparto può investire in titoli di debito subordinati. I titoli di debito subordinati sono titoli di debito che, in caso di insolvenza

dell'emittente, si collocano dopo gli altri titoli di debito in termini di priorità del rimborso. Poiché i titoli di debito subordinati vengono rimborsati dopo che i titoli di debito senior sono stati ripagati, si ha una ridotta possibilità di ricevere qualsiasi rimborso in caso di insolvenza e pertanto i titoli di debito subordinati rappresentano un rischio maggiore per l'investitore. Questi titoli hanno generalmente un rating inferiore ai titoli di debito senior emessi dallo stesso emittente.

A seconda della giurisdizione dell'emittente, un'autorità di regolamentazione finanziaria con competenze in materia di vigilanza può avvalersi di poteri legislativi e giudicare che l'emittente di titoli di debito subordinati abbia raggiunto una soglia di non redditività, il che renderebbe necessario un intervento pubblico. In tali condizioni, i titoli di debito subordinati possono assorbire le perdite prima del fallimento."

Le suddette modifiche entreranno in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

IX. Adeguamenti alla formulazione relativa all'investimento in obbligazioni in Sofferenza / in Default

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare le sezioni "Strategia d'Investimento" e "Rischi" degli allegati del Prospetto aggiornato e, ove applicabile, dei KIID aggiornati dei seguenti Comparti per chiarire l'investimento dei Comparti in titoli in sofferenza e in *default* e hanno inserito le formulazioni corrispondenti in relazione all'investimento in tali strumenti:

Comparti AXA WF	Limite Titoli in Sofferenza e in Default
Asian High Yield Bonds	10%
Asian Short Duration Bonds	10%
China Short Duration Bonds	5%
Euro Credit Plus	5%
Euro Credit Total Return	10%
European High Yield Bonds	10%
Global Credit Bonds	10%
Global Emerging Markets Bonds	10%
Global High Yield Bonds	10%
Global Short Duration Bonds	10%
Global Strategic Bonds	10%
US Credit Short Duration IG	10%
US Dynamic High Yield Bonds	10%
US Enhanced High Yield Bonds	10%
US High Yield Bonds	10%
US Short Duration High Yield Bonds	10%
Emerging Markets Short Duration Bonds	10%
Emerging Markets Euro Denominated Bonds	10%
Global Income Generation	10%
Defensive Optimal Income	10%

Global Optimal Income	10%
Optimal Income	10%
Optimal Absolute	10%
ACT Multi Asset Optimal Impact	10%

Gli Amministratori hanno pertanto deliberato di modificare il paragrafo "Rischi Specifici" nella sezione "Descrizione dei Rischi" della parte generale del Prospetto aggiornato per inserire le seguenti descrizioni del "Rischio associato ai Titoli in Default" e del "Rischio associato ai Titoli in Sofferenza":

"Rischio associato ai Titoli in Default Un Comparto può detenere Titoli in Default che potrebbero diventare illiquidi. Il rischio di perdita dovuto a inadempienza può essere inoltre notevolmente maggiore nel caso di titoli con basso rating, in quanto si tratta in genere di titoli non garantiti e spesso subordinati ad altri creditori dell'emittente. In caso di insolvenza dell'emittente di un titolo detenuto nel portafoglio di un Comparto, quest'ultimo può registrare perdite non realizzate sul titolo, con una conseguente riduzione del proprio Valore Patrimoniale Netto per Azione. I Titoli in Default quotano tipicamente con uno sconto elevato rispetto al loro valore nominale."

"Rischio associato ai Titoli in Sofferenza Un Comparto può detenere Titoli in Sofferenza. I Titoli in Sofferenza sono speculativi e comportano rischi significativi. I Titoli in Sofferenza spesso non producono reddito quando sono in circolazione e un Comparto potrebbe dover sostenere alcune spese straordinarie per proteggere e recuperare il capitale investito. Pertanto, nella misura in cui il Comparto persegue l'apprezzamento del capitale, detenere titoli in sofferenza potrebbe ridurre la capacità del Comparto di realizzare un reddito corrente per gli Azionisti. Il Comparto sarà inoltre soggetto ad una significativa incertezza circa il valore, le tempistiche e le modalità con cui gli obblighi connessi ai Titoli in Sofferenza saranno soddisfatti (ad esempio, attraverso la liquidazione delle attività del debitore, un'offerta di concambio o un piano di riorganizzazione che includa i titoli in sofferenza o il pagamento di un certo importo per l'adempimento dell'obbligo). Inoltre, anche in caso di un'offerta di concambio o qualora venga adottato un piano di riorganizzazione in relazione ai titoli in sofferenza detenuti dal Comparto, non vi è alcuna garanzia che i titoli o le altre attività ricevute dal Comparto nell'ambito di tale offerta di concambio o piano di riorganizzazione non avranno un valore o un potenziale di utile inferiore a quanto inizialmente previsto. Per di più, la rivendita dei titoli ricevuti dal Comparto a seguito di un'offerta di concambio o di un piano di riorganizzazione potrebbe essere soggetta a restrizioni. A seguito della partecipazione del Comparto alle negoziazioni relative a qualsiasi offerta di concambio o piano di riorganizzazione nei confronti di un emittente di titoli in sofferenza, la rapida cessione di tali titoli da parte del Comparto potrebbe essere soggetta a restrizioni."

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare la sezione "Termini con Significati Specifici" della parte generale del Prospetto aggiornato per inserire le seguenti nuove definizioni:

"Titoli in Default – titoli il cui emittente non è stato in grado di pagare gli interessi o rimborsare il capitale secondo le scadenze e i termini definiti nella documentazione del titolo. I titoli in default sono tipicamente inseriti in categorie di rating più basse dalle agenzie di rating incaricate della loro supervisione (C per Moody's o D per Standard & Poor's) oppure sono titoli sprovvisti di rating e considerati di qualità comparabile dal Gestore degli Investimenti del Comparto pertinente.

Titoli in Sofferenza – titoli di debito che sono ufficialmente in ristrutturazione o in mora nei pagamenti, il cui prezzo è inferiore di almeno il 50% al loro valore nominale e il cui rating (attribuito da almeno una delle principali agenzie di rating) è inferiore a CCC- o, se privi di rating, giudicati equivalenti a tale merito di credito dal Gestore degli Investimenti."

Le suddette modifiche entreranno in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

X. Modifica dell'ammissibilità al PEA e modifiche correlate

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare le Descrizioni dei Comparti del Prospetto aggiornato e dei relativi KIID aggiornati per riflettere le seguenti precisazioni rispettivamente nei seguenti Comparti:

- (i) In AXA World Funds – Framlington Europe MicroCap e AXA World Funds – Framlington Europe ex-UK MicroCap: chiarimento della soglia per le società a micro-capitalizzazione al di sotto di un miliardo di euro in base al rapporto PEA-PME applicabile.
- (ii) In AXA World Funds – Framlington Eurozone RI: precisazione che questo Comparto è ammissibile ai fini PEA in Francia, aggiunta di limitazioni PEA e modifica della sezione "Strategia d'Investimento" come segue:
- "Nello specifico, il Comparto investe in ogni momento essenzialmente in azioni almeno il 75% del patrimonio netto in titoli e diritti ammissibili al PEA emessi da società registrate nel SEE e il 60% minimo di tali attività sono investite sui mercati dell'Eurozona ~~che sono domiciliati o che svolgono una parte preponderante della loro attività nell'Eurozona~~. Il Comparto investe non oltre il 10% del patrimonio netto in società non domiciliate nell'Eurozona, compresi i mercati emergenti.*
- Il Comparto può investire fino al ~~a un terzo~~ 25% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario."*
- Il patrimonio in gestione previsto utilizzato per il prestito titoli è inoltre ridotto dal 25% al 20% come segue:
- *"operazioni di prestito titoli: atteso ≈25 20%; max. 100%."*
- La sezione "Caratteristiche Aggiuntive" del Comparto è modificata come segue:
- "Altro Ammissibile ai fini PEA".**

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

XI. Modifica delle modalità di evasione degli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso, dalla metodologia del *Forward-Forward Pricing* a quella del *Forward Pricing*, per diversi Comparti

All'interno dei Comparti coesistono i seguenti processi in termini di applicazione del prezzo di negoziazione agli ordini ricevuti e accettati dal responsabile per le registrazioni della Società:

- Metodologia del *Forward Pricing*: una politica con cui gli ordini ricevuti entro il termine ultimo saranno evasi nel giorno di valorizzazione; e
- Metodologia del *Forward-Forward Pricing*: una politica con cui gli ordini ricevuti entro il termine ultimo saranno evasi nel giorno di valorizzazione successivo.

La Società di Gestione ha condotto un'analisi e l'esame effettuato ha permesso di confermare i Comparti che potrebbero passare a una metodologia di *Forward Pricing* nel quadro di una governance appropriata.

Gli Amministratori hanno pertanto deliberato di modificare le modalità di evasione degli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso, dalla metodologia del *Forward-Forward Pricing* a quella del *Forward Pricing*, per i seguenti Comparti AXA World Funds:

- Global Buy and Maintain Credit,
- Global Credit Bonds,
- Global Short Duration Bonds,
- Global Strategic Bonds,
- Emerging Markets Short Duration Bonds,
- Global Emerging Markets Bonds,
- Global Factors - Sustainable Equity.

Gli Amministratori hanno pertanto deliberato di modificare le Descrizioni dei Comparti del Prospetto aggiornato dei suddetti Comparti e dei relativi KIID aggiornati.

La suddetta modifica entrerà in vigore in data 20 settembre 2021 (la "Data di Efficacia").

Di conseguenza, tutti gli ordini ricevuti dal responsabile per le registrazioni dopo le ore 15.00 ora del Lussemburgo del 16 settembre 2021, ed entro le ore 15.00 ora del Lussemburgo della Data di Efficacia, saranno evasi sulla base del Prezzo di Negoziazione applicabile alla Data di Efficacia.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 20 settembre 2021.

XII. Modifiche alla Strategia d'Investimento e ridenominazione del Comparto AXA World Funds – Framlington Clean Economy (il "Comparto") in AXA World Funds - ACT Framlington Clean Economy

Gli Amministratori hanno deliberato di ridenominare il Comparto in "AXA World Funds – ACT Framlington Clean Economy" e di modificare la Descrizione del Comparto nel Prospetto aggiornato al fine di includere la possibilità per questo Comparto di investire fino al 10% in Azioni A quotate sullo Shanghai Hong Kong Stock Connect.

La suddetta modifica entrerà in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

XIII. Modifiche alla Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap (il "Comparto")

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la Descrizione del Comparto AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap nel Prospetto aggiornato e nei KIID aggiornati per rimuovere il limite di un terzo indicato per l'investimento in società a media capitalizzazione quotate sui mercati europei.

La suddetta modifica entrerà in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

XIV. Modifiche alla Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – Global Factors – Sustainable Equity (il "Comparto")

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la Descrizione del Comparto AXA World Funds – Global Factors – Sustainable Equity nel Prospetto aggiornato per eliminare la possibilità per il Comparto di utilizzare tecniche di prestito titoli passive e di pronti contro termine attive e passive.

La suddetta modifica entrerà in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

XV. Modifiche alla Strategia d'Investimento e ridenominazione del Comparto AXA World Funds – Framlington Global Small Cap in AXA World Funds – Framlington Next Generation (il "Comparto")

Gli Amministratori hanno deliberato di ridenominare il Comparto in "AXA World Funds – Framlington Next Generation" e di modificare la Strategia d'Investimento del Comparto nel Prospetto aggiornato e nei relativi KIID aggiornati per precisare che tale Comparto investe essenzialmente in azioni di società a piccola capitalizzazione di tutto il mondo, comprese le azioni incluse nell'Indice di Riferimento, ossia l'indice di riferimento S&P Global Small Cap Total Return Net.

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di chiarire l'Obiettivo d'investimento del Comparto nel Prospetto aggiornato e nei relativi KIID aggiornati come segue:

"Perseguire sia una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in USD, sia un obiettivo d'investimento sostenibile, tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate e di titoli collegati ad azioni di società innovative, in linea con un approccio d'investimento socialmente responsabile"

e di precisare nella sezione Processo di Gestione che il Gestore degli Investimenti seleziona i titoli attraverso un'analisi qualitativa dell'innovazione e dei vantaggi tecnici delle società, tra gli altri criteri.

La suddetta modifica entrerà in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

XVI. Modifica dei Gestori degli Investimenti per determinati Comparti

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare l'allegato di AXA World Funds – Framlington Emerging Markets per riflettere il trasferimento della gestione del portafoglio da AXA IM UK ad AXA IM Asia Ltd (Hong-Kong SAR), in seguito a una riorganizzazione interna e alla modifica dei membri del personale di AXA IM, in quanto la maggioranza delle attività in gestione sono titoli asiatici. Il trasferimento non ha alcun impatto sul processo di gestione del portafoglio o sulle commissioni sostenute dal Comparto.

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare l'allegato di AXA World Funds – Global Strategic Bonds per includere AXA IM Asia Ltd (Hong-Kong SAR) come subdelegato per la gestione degli investimenti dei titoli asiatici alla luce delle sue competenze. Questa nomina non ha alcun impatto sulle commissioni sostenute dal Comparto.

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare l'allegato di AXA World Funds – Global High Yield Bonds per riflettere il trasferimento della gestione del portafoglio primaria da AXA IM UK ad AXA IM Inc (Greenwich, USA) che diventerà Gestore degli Investimenti, mentre AXA IM UK Limited diventerà Sub-Gestore degli Investimenti per i titoli a reddito fisso europei, in seguito a una riorganizzazione interna. Il trasferimento non ha alcun impatto sul processo di gestione del portafoglio o sulle commissioni sostenute dal Comparto.

Le suddette modifiche entreranno in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

XVII. Modifiche alla Strategia d'Investimento dei Comparti AXA World Funds – Asian High Yield Bonds e AXA World Funds – Global High Yield Bonds

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la Strategia d'Investimento di AXA World Funds – Asian High Yield Bonds e AXA World Funds – Global High Yield Bonds nel Prospetto aggiornato e nei relativi KIID aggiornati per chiarire i seguenti limiti d'investimento, al fine di allineare il Prospetto alla documentazione legale di Hong Kong come richiesto dall'autorità di Hong Kong:

"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 Non-Investment Grade.

(...)

Il Gestore degli Investimenti intende effettuare operazioni di prestito titoli attive e passive e operazioni di pronti contro termine attive o passive per una quota complessiva inferiore al 30% del patrimonio netto."

Le suddette modifiche entreranno in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

XVIII. Modifiche alla Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – China Short Duration Bonds (il "Comparto")

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la Strategia d'Investimento di AXA World Funds – China Short Duration Bonds nel Prospetto aggiornato al fine di precisare la possibilità per il Comparto di investire o assumere un'esposizione di almeno il 10% del suo patrimonio netto in Green Bond, Social Bond e Obbligazioni Sostenibili (come definiti nel Prospetto).

La suddetta modifica entrerà in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

XIX. Modifiche alla Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – Euro Sustainable Bonds (il "Comparto")

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare le Descrizioni dei Comparti di AXA World Funds – Euro Sustainable Bonds nel Prospetto aggiornato e nei KIID aggiornati al fine di chiarire la possibilità per il Comparto di essere esposto, in via accessoria, a titoli non denominati in EUR e al rischio di cambio allo scopo di soddisfare i requisiti applicabili al suo fondo *feeder* francese, AXA Horizon ISR.

La suddetta modifica entrerà in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

XX. Modifiche alla Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate (il "Comparto")

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate nel Prospetto aggiornato e nei KIID aggiornati per limitare la possibilità per il Comparto di investire complessivamente in azioni e titoli collegati ad azioni, limitare l'investimento massimo in titoli convertibili e precisare la *duration* media, in vista della futura registrazione del Comparto a Taiwan, come segue:

"Strategia d'Investimento (...)

Il Comparto investe o assume un'esposizione di almeno il 10% del suo patrimonio netto in Green Bond, Social Bond e Obbligazioni Sostenibili.

Il Comparto può investire negli strumenti seguenti nella percentuale massima di patrimonio netto indicata:

- *mortgage-backed e asset-backed securities: un terzo*
- *strumenti del mercato monetario: un terzo*
- *titoli convertibili: ~~un quarto~~ 10%, incluso un massimo del 5% in obbligazioni contingent convertible (CoCo)*

Il Comparto può investire ~~complessivamente fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo)~~ 10% del suo patrimonio netto in azioni e titoli collegati ad azioni.

Il portafoglio del Comparto ha una duration media ponderata non inferiore a un anno.

Qualora sia opportuno, il Comparto può investire in maniera significativa il suo patrimonio netto in titoli 144A."

Le suddette modifiche entreranno in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

XXI. Modifiche alla Strategia d'Investimento del Comparto AXA World Funds – Euro Sustainable Credit (il "Comparto")

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la Strategia d'Investimento di AXA World Funds – Euro Sustainable Credit nel Prospetto aggiornato al fine di precisare la possibilità per il Comparto di assumere un'esposizione di, oltre che di investire, almeno il 10% del suo patrimonio netto in Green Bond, Social Bond e Obbligazioni Sostenibili (come definiti nel Prospetto).

La suddetta modifica entrerà in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

XXII. Ristrutturazione dei Comparti multi-asset

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare le Strategie d'Investimento dei Comparti Multi-asset (AXA WF - Defensive Optimal Income, AXA WF - Optimal Income, AXA WF - Global Optimal Income, AXA WF - Optimal Absolute e AXA WF - Global Income Generation) come meglio specificato nel Prospetto aggiornato al fine di apportare le modifiche di seguito elencate.

Le modifiche sono descritte in maggiore dettaglio nel seguente elenco che riporta le modifiche applicabili a ciascuno dei Comparti multi-asset di cui sopra:

(i) AXA WF - Defensive Optimal Income

L'allegato del Comparto è stato modificato al fine di:

- spostare il riferimento all'obiettivo massimo di volatilità annua del 5% dal paragrafo "Obiettivo" al paragrafo "Strategia d'Investimento";
- specificare la possibilità per il Comparto di assumere un'esposizione fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni societarie *Investment Grade* e/o strumenti del mercato monetario e rimuovere il riferimento specifico a investimenti in società o istituzioni pubbliche dei paesi dell'OCSE;
- aumentare gli investimenti in titoli dei mercati emergenti dal 15% al 40%;
- aumentare gli investimenti in / l'esposizione a Titoli *Non-Investment Grade* dal 15% al 20% e specificare la definizione di tali attività;
- includere la possibilità di investire / assumere un'esposizione fino al 15% in titoli negoziati sul CIBM tramite Bond Connect;
- includere la possibilità di investire / assumere un'esposizione fino al 15% in materie prime attraverso indici di materie prime, *exchange-traded fund*, *exchange-traded commodities*, titoli azionari, quote o azioni di OICVM e/o OICR;
- specificare che i derivati possono essere utilizzati anche per fini di copertura e che includono TRS su materie prime e indici su materie prime;
- specificare le ragioni alla base dei costi di ribilanciamento non significativi degli indici sottostanti i derivati; e
- modificare il paragrafo "Fattori di Rischio" in base a quanto sopra.

(ii) AXA WF - Optimal Income

L'allegato del Comparto è stato modificato al fine di:

- indicare l'obiettivo massimo di volatilità annua del 15% nel paragrafo "Strategia d'Investimento";
- specificare che il Comparto è gestito con una Sensibilità ai Tassi d'Interesse compresa tra -2 e 8;
- specificare la possibilità per il Comparto di investire / assumere un'esposizione fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni societarie *Investment Grade* emesse da società domiciliate o quotate in Europa e/o strumenti del mercato monetario;
- aumentare dal 10% al 20% gli investimenti in / l'esposizione ad azioni di emittenti con sede fuori dall'Europa, tra cui Azioni A cinesi quotate sullo Shanghai Hong-Kong Stock Connect;
- includere la possibilità di effettuare investimenti in / assumere un'esposizione a titoli dei mercati emergenti fino al 40%;

- includere la possibilità di investire fino al 20% in Titoli *Non-Investment Grade* e specificare la definizione di tali attività;
- includere la possibilità di investire fino al 15% in titoli negoziati sul CIBM tramite Bond Connect;
- specificare che i veicoli di cartolarizzazione o equivalenti come *asset-backed securities* (ABS), *collateralised debt obligation* (CDO), *collateralised loan obligation* (CLO) o attività simili in qualsiasi valuta possono avere qualsiasi rating o essere sprovvisti di rating;
- includere la possibilità di investire / assumere un'esposizione fino al 35% in materie prime attraverso indici di materie prime, *exchange-traded fund*, *exchange-traded commodities*, titoli azionari, quote o azioni di OICVM e/o OICR;
- specificare, a scanso di equivoci, che l'uso di derivati a scopo d'investimento è limitato al 40% del patrimonio netto del Comparto;
- specificare che i derivati che possono essere utilizzati includono TRS su materie prime e indici su materie prime;
- specificare le ragioni alla base dei costi di ribilanciamento non significativi degli indici sottostanti i derivati; e
- modificare il paragrafo "Fattori di Rischio" in base a quanto sopra.

(iii) AXA WF - Global Optimal Income

L'allegato del Comparto è stato modificato al fine di:

- indicare l'obiettivo massimo di volatilità annua del 15% nel paragrafo "Strategia d'Investimento";
- specificare che il Comparto è gestito con una Sensibilità ai Tassi d'Interesse compresa tra -2 e 8;
- specificare la possibilità per il Comparto di investire / assumere un'esposizione fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni societarie *Investment Grade* e/o strumenti del mercato monetario e rimuovere il riferimento specifico a investimenti in società o istituzioni pubbliche dei paesi dell'OCSE;
- aumentare gli investimenti in titoli dei mercati emergenti dal 20% al 40%;
- includere la possibilità di investire / assumere un'esposizione fino al 20% in Titoli *Non-Investment Grade* e specificare la definizione di tali attività;
- includere la possibilità di investire / assumere un'esposizione fino al 15% in titoli negoziati sul CIBM tramite Bond Connect;
- includere la possibilità di investire / assumere un'esposizione fino al 35% in materie prime attraverso indici di materie prime, *exchange-traded fund*, *exchange-traded commodities*, titoli azionari, quote o azioni di OICVM e/o OICR;
- specificare che i derivati che possono essere utilizzati includono TRS su materie prime e indici su materie prime;
- specificare le ragioni alla base dei costi di ribilanciamento non significativi degli indici sottostanti i derivati; e
- modificare il paragrafo "Fattori di Rischio" in base a quanto sopra.

(iv) AXA WF - Optimal Absolute

L'allegato del Comparto è stato modificato al fine di:

- indicare l'obiettivo massimo di volatilità annua del 10% nel paragrafo "Strategia d'Investimento";
- includere la possibilità di investire in *exchange-traded fund*;
- specificare che i derivati che possono essere utilizzati includono TRS su materie prime e indici su materie prime;
- incrementare il livello di effetto leva atteso; e
- specificare le ragioni alla base dei costi di ribilanciamento non significativi degli indici sottostanti i derivati.

(v) AXA WF – Global Income Generation

L'allegato del Comparto è stato modificato al fine di:

- indicare che il Comparto adotta un approccio fondamentale e/o un processo quantitativo proprietario;

- specificare che il Comparto può assumere un'esposizione anche ad altre classi di attivi, quali le materie prime, in particolare attraverso indici di materie prime, *exchange-traded fund*, *exchange-traded commodities*, titoli azionari, quote o azioni di OICVM e/o OICR;
- specificare che la quota del patrimonio del Comparto che può essere investita in azioni e/o in materie prime o indici di materie prime è flessibile e può variare dallo 0% al 50%; e
- indicare che l'allocazione tra le diverse classi di attivi in cui il Comparto può investire viene decisa in modo flessibile e discrezionale.

Le suddette modifiche entreranno in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

XXIII. Ridenominazione dei Comparti

Gli Amministratori hanno deliberato di ridenominare i seguenti Comparti:

- Euro Aggregate Short Duration => Euro Short Duration Bonds
- Framlington Euro Opportunities => Framlington Euro Selection
- Framlington Human Capital => ACT Framlington Human Capital
- Framlington Social Progress => ACT Framlington Social Progress
- Multi Asset Optimal Impact => ACT Multi Asset Optimal Impact
- US High Yield Bonds Low Carbon => ACT US High Yield Bonds Low Carbon (insieme i "**Comparti Ridenominati**").

Gli Amministratori hanno pertanto deliberato di modificare le denominazioni dei Comparti Ridenominati nel Prospetto aggiornato e nei KIID aggiornati.

Tali modifiche entreranno in vigore in data 26 agosto 2021.

XXIV. Chiarimento in merito alla Strategia d'Investimento e ridenominazione del Comparto AXA World Funds – Global Green Bonds (il "Comparto") in AXA World Funds – ACT Global Green Bonds

Gli Amministratori hanno deliberato di ridenominare il Comparto in AXA World Funds – ACT Global Green Bonds e di modificare la Strategia d'Investimento del Comparto nel Prospetto aggiornato, precisando che l'Indice di Riferimento è il "BofA Merrill Lynch Green Bond Hedged" invece del "BofA Merrill Lynch Green Bond Hedged Euro" e che "*L'esposizione delle attività del Comparto denominate in valute diverse dall'EUR sarà coperta nei confronti dell'EUR*" invece di "*L'esposizione delle attività del Comparto denominate in valute diverse dall'EUR può essere coperta nei confronti dell'EUR*".

Tali modifiche entreranno in vigore in data 26 agosto 2021.

XXV. Nuova stesura del Contratto per la Fornitura dei Servizi della Società di Gestione e dei Contratti di Gestione degli Investimenti

Al fine di allinearsi alle diverse evoluzioni delle leggi e dei regolamenti applicabili successivamente alla loro esecuzione, gli Amministratori hanno aggiornato e riconfermato il Contratto per la Fornitura dei Servizi della Società di Gestione e i Contratti di Gestione degli Investimenti tra la Società di Gestione e i relativi delegati dei Gestori degli Investimenti.

Le suddette modifiche hanno effetto alla data della firma dei contratti in questione.

XXVI. Rimozione di Comparti

Gli Amministratori hanno deliberato di rimuovere dal Prospetto aggiornato tutti i riferimenti ai comparti precedentemente liquidati, AXA World Funds – China Domestic Growth Equity e AXA World Funds – Global Multi Credit, e al comparto che non è stato lanciato AXA World Funds – Emerging Markets Bonds Total Return.

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

XXVII. Giorni lavorativi

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare il Prospetto aggiornato per aggiornare il Giorno Lavorativo dei seguenti Comparti AXA World Funds:

- Chorus Equity Market Neutral: aggiunta del Giappone,
- Chorus Multi Strategy: eliminazione del Regno Unito,
- Chorus Systematic Macro: eliminazione del Regno Unito, e
- Framlington Emerging Markets: sostituzione degli Stati Uniti d'America con Hong-Kong.

Le suddette modifiche entreranno in vigore il 16 settembre 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 16 settembre 2021.

XXVII. Lancio di diverse classi di azioni

Gli Amministratori hanno deliberato di approvare la creazione e il lancio della "Classe AX" all'interno di "AXA World Funds – Global Factors – Sustainable Equity", con le seguenti caratteristiche:

- Le Classi di Azioni AX saranno disponibili alla sottoscrizione in data 16 agosto 2021 o alla data della prima sottoscrizione successiva in tali Classi di Azioni a un prezzo iniziale di USD 100. Le altre caratteristiche delle Classi di Azioni AX sono descritte nel Prospetto.

Gli Amministratori hanno deliberato di approvare la creazione e il lancio della "Classe BR" all'interno di "AXA World Funds – ACT Framlington Clean Economy", con le seguenti caratteristiche:

- Le Classi di Azioni BR saranno disponibili alla sottoscrizione in data 16 agosto 2021 o alla data della prima sottoscrizione successiva in tali Classi di Azioni a un prezzo iniziale di USD 100. Le altre caratteristiche delle Classi di Azioni BR sono descritte nel Prospetto.

Gli Amministratori hanno deliberato di approvare la creazione della "Classe I" all'interno di "AXA World Funds – Framlington Euro Selection", con le caratteristiche descritte nel Prospetto.

XXIX. Varie

Gli Amministratori hanno deliberato l'attuazione di un numero limitato di altri cambiamenti materiali, emendamenti, chiarimenti, correzioni, aggiustamenti e/o aggiornamenti, compreso l'aggiornamento dei riferimenti e l'adeguamento dei termini definiti.

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

* *

Il Prospetto aggiornato con le modifiche menzionate nella presente comunicazione sarà disponibile presso la sede legale della Società.

All'attenzione degli azionisti belgi:

Nei casi in cui è offerto il rimborso senza l'addebito di commissioni (salvo potenziali imposte) agli azionisti dei comparti interessati, tali richieste di rimborso possono essere trasmesse al servizio finanziario in Belgio: CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, 1000 Bruxelles. Il prospetto che tiene conto delle modifiche menzionate in precedenza, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto e le relazioni annuale e semestrale possono essere parimenti ottenuti gratuitamente presso la sede del servizio finanziario in Belgio. Gli azionisti belgi devono tenere presente che le azioni di classe I non sono disponibili alla sottoscrizione in Belgio.

All'attenzione degli azionisti svizzeri:

Il rappresentante svizzero: First Independent Fund Services S.A., Klausstrasse 33, 8008 Zurigo
L'agente pagatore svizzero: Credit Suisse (Switzerland) Ltd., Paradeplatz 8, 8001 Zurigo
Lo statuto, il prospetto, i Documenti contenenti le Informazioni Chiave per l'Investitore nonché le relazioni annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione
AXA World Funds