



## AXA WORLD FUNDS

(la "Sicav")

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

27 febbraio 2020

**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 Sicav (gli "**Amministratori**") di apportare una serie di modifiche al prospetto della Sicav (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. **Sostituzione del gestore degli investimenti AXA Investment Managers Paris con AXA Real Estate Investment Managers SGP per i comparti "AXA World Funds – Global Flexible Property", "AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure", "AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities" e "AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities" (i "Comparti")**
- II. **Modifica della denominazione, dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – Multi Premia", che diventa "AXA World Funds – Chorus Multi Strategy" (il "Comparto")**
- III. **Chiarimento in merito all'utilizzo di un indice di riferimento nell'obiettivo e nella strategia d'investimento di "AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities" (il "Comparto")**
- IV. **Chiarimento in merito all'utilizzo di un indice di riferimento nell'obiettivo e nella strategia d'investimento di "AXA World Funds – Euro 10 + LT" (il "Comparto")**
- V. **Chiarimento in merito all'utilizzo di un indice di riferimento e all'ammissibilità al "PIR" nella strategia d'investimento di "AXA World Funds – Framlington Italy" (il "Comparto")**
- VI. **Chiarimento in merito all'utilizzo di un indice di riferimento e all'approccio sostenibile nella strategia d'investimento di "AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity" (il "Comparto")**

- VII. Chiarimento in merito all'utilizzo di un indice di riferimento e all'approccio sostenibile nella strategia d'investimento di "AXA World Funds – Euro Sustainable Credit" (il "Comparto")
- VIII. Chiarimento in merito all'utilizzo di un indice di riferimento e all'approccio sostenibile nella strategia d'investimento di "AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate" (il "Comparto")
- IX. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento e del periodo d'investimento minimo raccomandato di "AXA World Funds – Global Multi Credit" (il "Comparto")
- X. Chiarimento in merito all'investimento massimo in OICVM e/o OICR nella strategia d'investimento di alcuni comparti
- XI. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento di alcuni comparti al fine di applicare un approccio d'investimento socialmente responsabile
- XII. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento di alcuni comparti al fine di applicare gli Standard ESG di AXA IM e di inserire il rischio connesso alle politiche ESG (ambientali, sociali, di *governance*) nei relativi fattori di rischio
- XIII. Modifica della definizione del fattore di rischio specifico "Rischio connesso alle politiche ESG" nella sezione "Descrizioni dei Rischi" della parte generale del Prospetto
- XIV. Modifica della sezione "Processo di Gestione" di "AXA World Funds – Framlington Global Small Cap" (il "Comparto") al fine di inserire un riferimento all'investimento responsabile nel processo di gestione
- XV. Modifica della sezione "Processo di Gestione" di "AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Credit" (il "Comparto") al fine di inserire un riferimento all'investimento responsabile nel processo di gestione
- XVI. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – Euro Credit Total Return" (il "Comparto") al fine di modificare la *duration* media del Comparto
- XVII. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – Global Green Bonds" (il "Comparto") al fine di inserire la possibilità di investire sul mercato obbligazionario interbancario cinese ("CIBM") tramite *Bond Connect* e modifica delle caratteristiche aggiuntive del Comparto al fine di inserire la sub-delega da AXA Investment Managers Paris ad AXA Investment Managers Asia Ltd. (Hong Kong SAR) per tali titoli
- XVIII. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – Emerging Markets Bonds Total Return" (il "Comparto") al fine di inserire la possibilità di investire sul CIBM tramite *Bond Connect* e i relativi fattori di rischio
- XIX. Inserimento di due specifici fattori di rischio riguardanti (i) gli investimenti tramite *Bond Connect* e (ii) il relativo impatto fiscale alla luce della suddetta possibilità di investire sul CIBM tramite *Bond Connect* nell'ambito del rischio associato all'attuale regime fiscale della PRC
- XX. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds" e "AXA World Funds – China Short Duration Bonds" (ciascuno di essi, il "Comparto") a fine di eliminare il requisito della "bassa *duration*" dei titoli di debito trasferibili in cui investono i Comparti
- XXI. Chiarimento nella sezione "Sottoscrizione, conversione, rimborso e trasferimento di Azioni"

- XXII. Modifiche della tabella delle classi di azioni**
- XXIII. Chiarimento in merito alla politica di distribuzione dei dividendi**
- XXIV. Chiarimento in merito al meccanismo di *swing pricing* applicabile**
- XXV. Aggiornamento del paragrafo "Contratto e Legge Applicabile" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto**
- XXVI. Aggiornamento del paragrafo "Il Consiglio di Amministrazione" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto**
- XXVII. Aggiornamento del paragrafo "Regolamento sugli Indici di Riferimento" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto**
- XXVIII. Aggiornamento del paragrafo "Fornitori di Servizi" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto**
- XXIX. Aggiornamento della Banca Depositaria e dell'Agente Amministrativo, Domiciliatario, Societario e Pagatore, Responsabile per le RegISTRAZIONI e per i Trasferimenti della Sicav**
- XXX. Aggiornamento della sezione "Termini con Significati Specifici"**

**I. Sostituzione del gestore degli investimenti AXA Investment Managers Paris con AXA Real Estate Investment Managers SGP per i comparti "AXA World Funds – Global Flexible Property", "AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure", "AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities" e "AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities" (i "Comparti")**

Gli Amministratori hanno deliberato di sostituire il gestore degli investimenti dei Comparti, AXA Investment Managers Paris, con AXA Real Estate Investment Managers SGP a causa del trasferimento dei relativi team di gestione specializzati nella gestione degli investimenti dei Comparti.

Le commissioni di gestione e le modalità di gestione dei Comparti rimangono invariate.

**La suddetta modifica entrerà in vigore in data 1° aprile 2020.**

**Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle proprie azioni senza l'addebito di commissioni entro il 1° aprile 2020.**

**II. Modifica della denominazione, dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – Multi Premia", che diventa "AXA World Funds – Chorus Multi Strategy" (il "Comparto")**

Lo scorso anno sono stati lanciati all'interno della Sicav due comparti gestiti da AXA Investment Managers Chorus Limited. Questi due nuovi comparti contengono nella propria denominazione il termine "Chorus" in riferimento al loro gestore degli investimenti. Inoltre, l'obiettivo e la strategia d'investimento del Comparto sono stati suddivisi tra questi due nuovi comparti e il Comparto stesso.

- Di conseguenza, in primo luogo, il Consiglio ha ritenuto opportuno, per motivi di coerenza, modificare la denominazione del Comparto da "AXA World Funds – Multi Premia" a "AXA World Funds – Chorus Multi Strategy".

**La suddetta modifica ha effetto immediato.**

- In secondo luogo, il Consiglio ha ritenuto opportuno modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" del Comparto al fine di riflettere la suddivisione dell'obiettivo e della strategia d'investimento. Pertanto, il Comparto e i due nuovi comparti proporranno una delle strategie messe in atto da AXA Investment Managers Chorus Limited.

Di conseguenza, gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" del Comparto, come indicato nell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e nella sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei KIID.

La nuova sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" del Comparto è formulata nel modo che segue:

Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento ~~assumendo un'esposizione a strategie sui premi adottando molteplici strategie a rendimento assoluto (le "Strategie") costituite da posizioni long e short sintetiche (detenendo le componenti sottostanti in maniera diretta ovvero attraverso posizioni sintetiche) connesse a diversi fattori d'investimento su un'ampia gamma di classi di attivi (ossia azioni, obbligazioni, credito, tassi, valute) (le "Classi di Attivi") e su tutti i mercati globali (inclusi i mercati emergenti).~~

~~Le Strategie saranno concepite e selezionate dal gestore degli investimenti sulla base sia di analisi quantitative che di criteri qualitativi (quali, a titolo non esaustivo, la persistenza dei rendimenti simulati, il motivo economico sottostante della Strategia, la sua correlazione con le classi di attivi tradizionali e altri premi).~~

La strategia d'investimento è basata su un modello proprietario che mira a generare rendimenti impiegando una serie di dati (gli "Indicatori").

L'universo delle potenziali Strategie prese in considerazione dal Comparto include, a titolo meramente esemplificativo, le strategie *Fundamental*, *Carry*, *Momentum*, *Imbalance* e *Sentiment*.

- Le strategie *Fundamental* mirano a generare valore da attivi ritenuti sottovalutati/caratterizzati da rapporti fondamentali più solidi nell'ambito di una stessa classe di attivi. Le strategie *Fundamental* includono, ad esempio, le strategie *value*.
- Le strategie *Carry* mirano a generare valore da attivi che si prevede produrranno rendimenti più elevati rispetto ad altri attivi con rendimenti più contenuti;
- Le strategie *Momentum* mirano a generare valore da attivi che si prevede continueranno ad esibire performance analoghe (positive o negative) su un arco temporale futuro;
- Le strategie *Imbalance* mirano a generare valore sfruttando gli squilibri del mercato a livello di domanda e offerta (spesso derivanti da vincoli strutturali degli investitori), che si traducono in rendimenti anomali;
- Le strategie *Sentiment* mirano a generare valore sfruttando i segnali basati sul *sentiment* di mercato positivo o negativo provenienti dai consumatori, dai professionisti o da altri operatori economici e che potrebbero influire sul prezzo futuro di un attivo.

~~Il Comparto offrirà un'esposizione a queste Strategie, tramite posizioni *long* e/o *short* sintetiche, detenendo le componenti sottostanti in maniera diretta ovvero attraverso posizioni sintetiche. Più precisamente, il Comparto dovrebbe assumere un'esposizione alle Classi di Attivi (i) perlomeno utilizzando un'ampia gamma di strumenti finanziari derivati, (ii) investendo direttamente in azioni di tutte le capitalizzazioni di mercato o in obbligazioni (incluso il debito societario o sovrano, con qualsiasi *rating* creditizio, scadenza o *duration*), e/o (iii) investendo attraverso altri OICR/OICVM (ivi inclusi gli *exchange-traded fund*). Il Comparto può altresì detenere liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità o titoli a reddito fisso altamente liquidi, quali, ad esempio, strumenti del mercato monetario, titoli di Stato e obbligazioni societarie. Una parte di questi attivi può essere utilizzata quale margine e collaterale di strumenti derivati.~~

Il Comparto esclude gli investimenti e/o le esposizioni attraverso strumenti finanziari emessi da società attive nella produzione di tabacco e nell'estrazione di carbone. Tra i criteri alla base delle decisioni d'investimento, nella sua analisi il Gestore degli Investimenti considera anche i fattori ambientali, sociali e di *governance* (ESG) tra cui il Quadro ESG proprietario di AXA IM.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR.

Il Comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati al fine di attenuare i rischi.

~~Il Comparto punta a beneficiare della diversificazione e quindi a generare rendimenti più stabili e ridurre al tempo stesso la volatilità combinando le Strategie all'interno di una Classe di Attivi e tra le Classi di Attivi attraverso un processo di costruzione del portafoglio basato, tra l'altro, su un modello proprietario. Detto processo di costruzione è dinamico e tiene conto dei vincoli connessi, tra l'altro, ai costi di transazione, alla leva finanziaria e alla liquidità. Il processo di costruzione del portafoglio include anche un intervallo di volatilità obiettivo.~~

## Derivati e Tecniche

(...)

Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di gestione, di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e/o d'investimento, il Comparto può utilizzare le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):

*total return swap (unfunded)*: atteso, 0300%; massimo, 600%

I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono singoli attivi o panieri di attivi riferiti ad azioni, indici, obbligazioni, valute o tassi.

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, di copertura, d'investimento e/o di gestione della liquidità, il Comparto può utilizzare le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):

- operazioni di prestito titoli: atteso, 020%; massimo, 100%
- operazioni di prestito titoli passive: atteso, 020%; massimo, 50%
- operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 1020%; massimo, 100%

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

(...)

## Processo di Gestione

~~Il processo di costruzione del portafoglio è dinamico e basato, tra l'altro, su un modello proprietario, inoltre tiene conto dei vincoli connessi, ad esempio, ai costi di transazione, alla leva finanziaria, alla liquidità e all'obiettivo di volatilità.~~

Le Strategie e gli Indicatori sono concepiti e selezionati dal Gestore degli Investimenti sulla base di criteri sia quantitativi che qualitativi (quali la persistenza dei rendimenti simulati, la motivazione economica sottostante e la correlazione con altri Indicatori). Il portafoglio è determinato attraverso un

modello proprietario che tiene conto sia degli Indicatori combinati, sia di vincoli quali l'obiettivo di volatilità, il rischio, la diversificazione, la liquidità e la movimentazione del portafoglio.  
(...)

#### Fattori di Rischio

- Modello e dati di AXA Investment Managers Chorus Limited
- Derivati ed effetto leva
- Leva elevata
- Storia operativa limitata
- Insuccesso delle Strategie sui premi a rendimento assoluto
- Correlazione
- Mercati emergenti
- Elevata movimentazione del portafoglio
- Rendimenti positivi e/o efficacia della Strategia non garantiti
- Posizioni *short* sintetiche

(...)

#### Livello di leva previsto

L'approccio della somma dei nozionali definisce la leva finanziaria come la somma del valore assoluto del nozionale di tutti gli strumenti finanziari del Comparto. Il livello di leva nozionale lorda deriva, tra l'altro:

- (i) dalle posizioni *long/short* sintetiche ~~che costituiscono gran parte delle Strategie sui Premi;~~
- (ii) ~~dall'esposizione tramite leva su Strategie sui Premi a bassa volatilità;~~
- (iii) dall'inclusione di posizioni di riduzione del rischio che attenuano l'esposizione economica ma aumentano il contributo alla leva nozionale lorda; e
- (iiiiv) dall'utilizzo di strumenti aventi un'esposizione economica relativamente bassa ma un nozionale elevato come ~~i futures~~ gli strumenti finanziari derivati su tassi d'interesse a breve scadenza.

(...)

#### Caratteristiche Aggiuntive

Gli ordini di sottoscrizione, conversione o rimborso di Azioni del Comparto vengono elaborati in qualsiasi giorno ~~(i) in cui sono aperte con orario di lavoro regolare le banche e le borse valori pertinenti in Lussemburgo, in Francia, in Giappone, nel Regno Unito e negli Stati Uniti d'America e (ii) che non è un giorno festivo per una borsa che rappresenta un mercato per una percentuale significativa dell'investimento del Comparto, come determinato dal gestore degli investimenti.~~

La sezione del Prospetto relativa ai rischi sarà inoltre modificata di conseguenza, ovvero il "Rischio associato alle strategie sui premi" sarà ridenominato "Rischio associato alle strategie a rendimento assoluto".

**Le suddette modifiche entreranno in vigore in data 1° aprile 2020.**

**Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle proprie azioni senza l'addebito di commissioni entro il 1° aprile 2020.**

### **III. Chiarimento in merito all'utilizzo di un indice di riferimento nell'obiettivo e nella strategia d'investimento di "AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities" (il "Comparto")**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "Obiettivo e Politica d'Investimento" dei KIID al fine di chiarire che, per cogliere le opportunità sui mercati azionari europei, il Comparto investirà principalmente in titoli che fanno parte dell'universo dell'indice MSCI Europe Total Return Net ("l'Indice di Riferimento"). Il Gestore degli Investimenti valuta inoltre l'allocazione in termini di paesi e settori inclusi nell'Indice di Riferimento. Tuttavia, dato che il portafoglio è investito in un numero relativamente ridotto di azioni e che il Gestore degli Investimenti può, in base alle proprie convinzioni d'investimento, assumere ampie posizioni di sovrappeso o di sottopeso su settori e paesi rispetto alla composizione dell'Indice di Riferimento, nonché investire in titoli che non fanno parte dell'Indice di Riferimento, è probabile che lo scostamento da quest'ultimo sia significativo.

Il paragrafo "Regolamento sugli Indici di Riferimento" nella sezione "La Società di Gestione" del

Prospetto sarà inoltre modificato di conseguenza.

**Le suddette modifiche hanno effetto immediato.**

#### **IV. Chiarimento in merito all'utilizzo di un indice di riferimento nell'obiettivo e nella strategia d'investimento di "AXA World Funds – Euro 10 + LT" (il "Comparto")**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei KIID al fine di chiarire che il Comparto è gestito attivamente rispetto all'indice FTSE EuroBig 10+ Yrs EUR (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 paragrafo "*Regolamento sugli Indici di Riferimento*" nella sezione "*La Società di Gestione*" del Prospetto sarà inoltre modificato di conseguenza.

**Le suddette modifiche hanno effetto immediato.**

#### **V. Chiarimento in merito all'utilizzo di un indice di riferimento e all'ammissibilità al "PIR" nella strategia d'investimento di "AXA World Funds – Framlington Italy" (il "Comparto")**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei KIID al fine di eliminare la seguente frase: "*Il Comparto investe principalmente in azioni di società con qualsiasi capitalizzazione domiciliate o quotate in Italia*" e di chiarire che il Comparto "è gestito attivamente e investe principalmente in azioni di società con qualsiasi capitalizzazione domiciliate o quotate in Italia che fanno parte dell'universo dell'indice FTSE Italia All-share NT (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 ampie posizioni di sovrappeso o di sottopeso su settori e paesi rispetto alla composizione dell'Indice di Riferimento e/o 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."

**La suddetta modifica ha effetto immediato.**

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei KIID nel modo che segue: "[...]Nello specifico, il Comparto investe in ogni momento almeno:

- il 75% del patrimonio netto in titoli e diritti ammissibili al PEA emessi da società registrate nel SEE;
- il 70% del suo patrimonio netto in titoli e diritti ammissibili al PIR ai sensi della Legge 11 dicembre 2016, n. 232 applicabile ai PIR costituiti fino al 31 dicembre 2018, vale a dire titoli e diritti emessi da società che (i) abbiano sede o siano quotate in Italia e/o in uno Stato membro dell'Unione Europea o dello Spazio Economico Europeo e abbiano una presenza permanente in Italia e (ii) non siano dedite ad attività quali la locazione, l'acquisto, la vendita, lo sviluppo, la gestione o l'intermediazione di proprietà immobiliari. Nel rispetto di tale limite e per un totale di due terzi dell'anno solare, almeno il

~~30% del patrimonio netto deve essere emesso da società non incluse nell'indice FTSE MIB o in un altro indice equivalente~~ direttamente o indirettamente in titoli, anche non negoziati su mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione (MTF), emessi o stipulati con società aventi sede in Italia, come previsto dall'art. 73 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi, ai sensi del DPR 22 dicembre 1986, n. 917, o in uno Stato membro dell'UE o del SEE con stabile organizzazione in Italia. Entro tale limite e per almeno due terzi dell'anno solare, il suddetto 70% deve essere investito nel modo che segue:

- almeno il 25% in titoli di società non incluse nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in un altro indice equivalente di un altro mercato regolamentato;
- almeno il 5% in titoli non inclusi negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap di Borsa Italiana o in un altro indice equivalente di un altro mercato regolamentato."

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare la sezione "Caratteristiche Aggiuntive" al fine di chiarire che il Comparto è classificato come "investimento qualificato" ai fini dell'idoneità per i *piani individuali di risparmio a lungo termine* (PIR) ai sensi dell'art. 1, commi da 100 a 114, della legge 11 dicembre 2016, n. 232, per i PIR costituiti fino al 31 dicembre 2018, o ai sensi della legge 19 dicembre 2019, n. 157, per i PIR costituiti a decorrere dal 1° gennaio 2020.

**Le suddette modifiche entreranno in vigore in data 4 marzo 2020.**

#### **VI. Chiarimento in merito all'utilizzo di un indice di riferimento e all'approccio sostenibile nella strategia d'investimento di "AXA World Funds – Global Factors - Sustainable Equity" (il "Comparto")**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei KIID al fine di sostituire l'attuale formulazione, ovvero "Perseguire una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in USD, conseguita tramite la gestione attiva di un portafoglio azionario globale", con la seguente: "Perseguire una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in USD, e sovraperformare l'indice MSCI World Total Return Net (l'"Indice di Riferimento") con un livello di rischio complessivo (volatilità) inferiore e migliori caratteristiche di sostenibilità rispetto all'Indice di Riferimento."

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei KIID al fine di (i) eliminare la seguente frase: "Il Comparto mira a cogliere il premio azionario in modo economico" e di (ii) chiarire che il Comparto "è gestito attivamente rispetto all'Indice di Riferimento e mira a conseguire il proprio obiettivo finanziario investendo principalmente in un paniere diversificato di titoli azionari di emittenti dei paesi inclusi nell'Indice di Riferimento. Dato che il Gestore degli Investimenti può, in base alle proprie convinzioni d'investimento, assumere ampie posizioni di sovrappeso o di sottopeso rispetto all'Indice di Riferimento, è probabile che lo scostamento da quest'ultimo sia significativo. Tuttavia, in determinate condizioni di mercato, la performance del Comparto può essere simile a quella dell'Indice di Riferimento. Ciò potrebbe verificarsi, ad esempio, quando l'andamento dei titoli azionari è strettamente allineato alla crescita degli utili, quando il livello di rischio macroeconomico è contenuto e quando la performance dei mercati azionari rispecchia quella dei fattori *low volatility* e *quality* su cui punta il Gestore degli Investimenti.

Nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti utilizza modelli quantitativi proprietari per identificare le società con utili di alta qualità e una minore volatilità dei corsi azionari attraverso una combinazione di dati finanziari e non finanziari. In tal modo, il Gestore degli Investimenti intende costruire un portafoglio di azioni che abbia una volatilità inferiore del 20% a quella dell'Indice di Riferimento.

Nella selezione dei titoli azionari il Gestore degli Investimenti considera anche le questioni di sostenibilità, con l'intenzione di costruire un portafoglio che abbia un punteggio ambientale, sociale e di *governance* (ESG) superiore a quello dell'Indice di Riferimento e un minore impatto ambientale. Il Gestore degli Investimenti tiene conto in modo vincolante di dati quali le emissioni di carbonio, l'intensità idrica, l'impatto sociale e le questioni di *governance*, ed esclude le società con le caratteristiche ESG meno desiderabili, come descritto nel codice di trasparenza del Comparto disponibile sul sito <https://www.axa-im.com/fund-centre>."

Le suddette modifiche entreranno in vigore in data 4 marzo 2020.

**VII. Chiarimento in merito all'utilizzo di un indice di riferimento e all'approccio sostenibile nella strategia d'investimento di "AXA World Funds – Euro Sustainable Credit" (il "Comparto")**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei KIID al fine di sostituire l'attuale formulazione, ovvero "Perseguire un reddito e al contempo una crescita dell'investimento, espressi in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni", con la seguente: "Perseguire un reddito e al contempo una crescita dell'investimento, espressi in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni sostenibili (cioè titoli di emittenti che a giudizio del Gestore degli Investimenti evidenziano una *governance* efficace e un'eccellente gestione delle questioni ambientali e sociali)."

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei KIID al fine di chiarire che (i) il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo tramite investimenti in titoli sostenibili incorporando esclusioni vincolanti basate su criteri ambientali, sociali e di *governance* ("ESG") e posizionando positivamente il portafoglio verso investimenti in società con punteggi ESG superiori alla media. Il Comparto manterrà un punteggio ESG medio ponderato per gli attivi superiore al punteggio ESG dell'indice ICE BofAML Euro Corporate 1-10 Yrs (l'"Indice di Riferimento") escluse le disponibilità liquide, le valute e le posizioni in derivati, secondo la metodologia descritta nel codice di trasparenza del Comparto disponibile sul sito <https://www.axa-im.com/fund-centre> e che (ii) il Comparto è gestito attivamente rispetto all'Indice di Riferimento al fine di cogliere le opportunità presenti nel mercato dei titoli di Stato e delle obbligazioni societarie in Euro. Il Comparto investe in titoli di debito *Investment Grade* a tasso fisso e variabile denominati in EUR e facenti parte delle componenti dell'Indice di Riferimento in misura pari ad almeno il 50% del suo patrimonio netto. 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*, 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.

Inoltre, gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto al fine di chiarire che il Comparto investe almeno il 10% del suo patrimonio netto in *green bond*, *social bond* e obbligazioni sostenibili.

Le suddette modifiche entreranno in vigore in data 4 marzo 2020.

**VIII. Chiarimento in merito all'utilizzo di un indice di riferimento e all'approccio sostenibile nella strategia d'investimento di "AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate" (il "Comparto")**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei KIID al fine di sostituire l'attuale formulazione, ovvero "Perseguire un reddito e al contempo una crescita dell'investimento, espressi in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni", con la seguente: "Perseguire un reddito e al contempo una crescita dell'investimento, espressi in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni sostenibili (cioè titoli di emittenti che a giudizio del Gestore degli Investimenti evidenziano una *governance* efficace e un'eccellente gestione delle questioni ambientali e sociali)."

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei KIID al fine di chiarire che (i) il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo tramite investimenti in titoli sostenibili incorporando esclusioni vincolanti basate su criteri ambientali, sociali e di *governance* ("ESG") e posizionando positivamente il portafoglio verso investimenti in

società con punteggi ESG superiori alla media. Il Comparto manterrà un punteggio ESG medio ponderato per gli attivi superiore al punteggio ESG delle obbligazioni societarie incluse nell'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate OECD Currencies (l'"Indice di Riferimento") escluse le disponibilità liquide, le valute, le posizioni in derivati e gli investimenti cartolarizzati, secondo la metodologia descritta nel codice di trasparenza del Comparto disponibile sul sito <https://www.axa-im.com/fund-centre>. La revisione qualitativa ESG è integrata dal Gestore degli Investimenti a livello di portafoglio per tutte le emissioni, tuttavia l'ottimizzazione del punteggio ESG riguarda solo gli investimenti in obbligazioni societarie (esclusi i titoli di Stato) e che (ii) il Comparto è gestito attivamente rispetto all'Indice di Riferimento al fine di cogliere le opportunità presenti nel mercato obbligazionario. Il Comparto investe in titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi da governi di paesi OCSE e da società o istituzioni pubbliche con *rating Investment Grade*, denominati in qualsiasi valuta che sia liberamente convertibile e facenti parte delle componenti dell'Indice di Riferimento in misura pari ad almeno il 50% del suo patrimonio netto. 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*, 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 inoltre in *mortgage-backed securities* e *asset-backed securities* di emittenti in tutto il mondo.

Inoltre, gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto al fine di chiarire che il Comparto investe almeno il 10% del suo patrimonio netto in *green bond*, *social bond* e obbligazioni sostenibili.

**Le suddette modifiche entreranno in vigore in data 4 marzo 2020.**

#### **IX. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento e del periodo d'investimento minimo raccomandato di "AXA World Funds – Global Multi Credit" (il "Comparto")**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei KIID al fine di sostituire l'attuale formulazione, ovvero "Perseguire una combinazione di reddito e crescita del capitale, in USD, attraverso la gestione attiva di un portafoglio di titoli a reddito fisso", con la seguente: "Nell'arco di un periodo mobile di 3 anni, perseguire una combinazione di reddito e crescita del capitale, in USD, attraverso la gestione attiva di un portafoglio di titoli a reddito fisso puntare a generare un rendimento annualizzato, al netto delle commissioni (eccetto la commissione di performance), pari al tasso *overnight* della valuta della classe di azioni capitalizzato o qualsiasi parametro di riferimento successivo o equivalente più uno *spread*, ossia +200 punti base per le classi di azioni di riferimento (rispettivamente, azioni I e G) e un altro *spread* che è stato stabilito prendendo in considerazione esclusivamente il rispettivo livello delle spese correnti applicabili a ciascuna classe di azioni (ossia, rispettivamente, +140 punti base per le azioni A, +90 punti base per le azioni E, +185 punti base per le azioni F e ZF e +240 punti base per le azioni M) (l'"Indice di Riferimento"). Questo rendimento annualizzato rappresenta un obiettivo e non è garantito."

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei KIID al fine di chiarire che il Comparto è gestito attivamente rispetto all'Indice di Riferimento con l'obiettivo di realizzare una sovraperformance. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance del Comparto può discostarsi da quella dell'Indice di Riferimento. Il Comparto utilizza un indice di riferimento anche ai fini del calcolo delle commissioni di performance rispetto ad esso.

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare la sezione "*Caratteristiche Aggiuntive*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e la sezione "*Orizzonte d'Investimento*" nei KIID al fine di ridurre il periodo d'investimento minimo raccomandato da almeno 5 anni ad almeno 3 anni.

**Le suddette modifiche entreranno in vigore in data 1° aprile 2020.**

**Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle proprie azioni senza l'addebito di commissioni entro il 1° aprile 2020.**

#### **X. Chiarimento in merito all'investimento massimo in OICVM e/o OICR nella strategia d'investimento di alcuni comparti**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" degli allegati del Prospetto relativi ai comparti di seguito indicati al fine di chiarire che tali comparti (i) possono 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 descritti nei relativi allegati e che (ii) non possono investire in OICVM o OICR esterni:

AXA World Funds – Global Flexible Property  
AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure  
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles  
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds  
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration  
AXA World Funds – Euro Aggregate Short Duration  
AXA World Funds – Euro 5-7  
AXA World Funds – Euro 7-10  
AXA World Funds – Euro 10 + LT  
AXA World Funds – Euro Bonds  
AXA World Funds – Euro Bonds SRI  
AXA World Funds – Euro Sustainable Credit  
AXA World Funds – Euro Credit Plus  
AXA World Funds – Euro Credit Total Return  
AXA World Funds – Euro Government Bonds  
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds  
AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Credit  
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate  
AXA World Funds – Global Credit Bonds  
AXA World Funds – Global Green Bonds  
AXA World Funds – Global Buy and Maintain Credit  
AXA World Funds – Global Inflation Bonds  
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex  
AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds  
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG

**Le suddette modifiche hanno effetto immediato.**

Inoltre, gli Amministratori hanno deliberato di aggiungere il seguente paragrafo alla sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato di AXA World Funds – US Corporate Bonds: "*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.*"

**La suddetta modifica entrerà in vigore in data 1° aprile 2020.**

**Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle proprie azioni senza l'addebito di commissioni entro il 1° aprile 2020.**

#### **XI. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento di alcuni comparti al fine di applicare un approccio d'investimento socialmente responsabile**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la strategia d'investimento dei comparti di seguito indicati aggiungendo la seguente frase nella sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" degli allegati del Prospetto relativi ai comparti e nella sezione "*Obiettivo e Politica d'Investimento*" dei rispettivi KIID: "*Il Comparto adotta un approccio d'investimento socialmente responsabile applicando una metodologia Best-in-Class secondo la quale il Gestore degli Investimenti applica continuamente e*

*in modo vincolante i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo di selezione dei titoli, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti. L'universo d'investimento ammissibile è di conseguenza ridotto e definito in base ai criteri ESG e l'universo dei titoli ammissibili in base ai criteri ESG viene riesaminato al più tardi ogni 6 mesi, come descritto nel codice di trasparenza del Comparto disponibile sul sito <https://www.axa-im.com/fund-centre>":*

AXA World Funds – Framlington Clean Economy  
AXA World Funds – Framlington Eurozone  
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI  
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap  
AXA World Funds – Framlington Human Capital  
AXA World Funds – Framlington Women Empowerment  
AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Credit.

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare la strategia d'investimento di AXA World Funds - Euro Bonds SRI nel modo che segue:

*"Il Comparto adotta un approccio d'investimento socialmente responsabile applicando una metodologia Best-in-Class alla selezione dei titoli. Secondo questo approccio, secondo la quale il Gestore degli Investimenti applica continuamente e in modo vincolante i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) i criteri (ESG) sono vincolanti e si applicano in ogni momento nel processo di selezione dei titoli ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti. L'universo d'investimento ammissibile è di conseguenza ridotto e definito in base ai criteri ESG e l'universo dei titoli ammissibili in base ai criteri ESG viene riesaminato al più tardi ogni 6 mesi, come descritto nel codice di trasparenza del Comparto disponibile sul sito <https://www.axa-im.com/fund-centre>."*

**Le suddette modifiche hanno effetto immediato.**

**XII. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento di alcuni comparti al fine di applicare gli Standard ESG di AXA IM e di inserire il rischio connesso alle politiche ESG (ambientali, sociali, di governance) nei relativi fattori di rischio**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare l'obiettivo e la strategia d'investimento dei comparti di seguito indicati aggiungendo la seguente frase nella sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" degli allegati del Prospetto relativi ai comparti e nella sezione "Obiettivo e Politica d'Investimento" dei rispettivi KIID: *"Il Comparto applica la politica in materia di standard ambientali, sociali e di governance ("Standard ESG") di AXA Investment Managers disponibile sul sito [www.axa-im.com/en/responsible-investing](http://www.axa-im.com/en/responsible-investing) secondo la quale il Gestore degli Investimenti mira a integrare gli Standard ESG nel processo d'investimento escludendo specifici settori, come il tabacco e le armi al fosforo bianco, nonché gli investimenti in titoli emessi da società operanti in grave violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e con i punteggi ESG più bassi, come descritto nel documento della politica in questione. Il Gestore degli Investimenti applica continuamente e in modo vincolante gli Standard ESG nel processo di selezione dei titoli, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti",* nonché di inserire il rischio connesso alle politiche ESG nei fattori di rischio pertinenti:

AXA World Funds – Framlington Asia Select Income  
AXA World Funds – Framlington Digital Economy  
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities  
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities  
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI  
AXA World Funds – Framlington American Growth  
AXA World Funds – Framlington Fintech  
AXA World Funds – Framlington Global Convertibles  
AXA World Funds – Framlington Human Capital  
AXA World Funds – Framlington Robotech  
AXA World Funds – Framlington Women Empowerment  
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds  
AXA World Funds – China Short Duration Bonds  
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration

AXA World Funds – Euro Credit Plus  
AXA World Funds – Euro Credit Total Return  
AXA World Funds – Global Credit Bonds  
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds  
AXA World Funds – Global Short Duration Bonds  
AXA World Funds – Global Strategic Bonds  
AXA World Funds – US Corporate Bonds  
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG  
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds, e  
AXA World Funds – Emerging Markets Bonds Total Return.

**La suddetta modifica entrerà in vigore in data 1° aprile 2020.**

**Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle proprie azioni senza l'addebito di commissioni entro il 1° aprile 2020.**

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare la sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" degli allegati del Prospetto relativi ai comparti di seguito indicati e la sezione "Obiettivo e Politica d'Investimento" dei KIID al fine di sostituire l'attuale formulazione, ovvero "In aggiunta, il Comparto applica gli Standard ESG di AXA IM disponibili sul sito [www.axa-im.com/en/responsible-investing](http://www.axa-im.com/en/responsible-investing)", con la seguente: "Il Comparto applica la politica in materia di standard ambientali, sociali e di governance ("Standard ESG") di AXA Investment Managers disponibile sul sito [www.axa-im.com/en/responsible-investing](http://www.axa-im.com/en/responsible-investing) secondo la quale il Gestore degli Investimenti mira a integrare gli Standard ESG nel processo d'investimento escludendo specifici settori, come il tabacco e le armi al fosforo bianco, nonché gli investimenti in titoli emessi da società operanti in grave violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e con i punteggi ESG più bassi, come descritto del documento della politica in questione. Il Gestore degli Investimenti applica continuamente e in modo vincolante gli Standard ESG nel processo di selezione dei titoli, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti", nonché di inserire il rischio connesso alle politiche ESG nei fattori di rischio pertinenti:

AXA World Funds – Euro Aggregate Short Duration  
AXA World Funds – Euro 5-7  
AXA World Funds – Euro 7-10  
AXA World Funds – Euro 10 + LT  
AXA World Funds – Euro Bonds  
AXA World Funds – Euro Sustainable Credit  
AXA World Funds – Euro Government Bonds  
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds  
AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Credit  
AXA World Funds – Global Sustainable Aggregate  
AXA World Funds – Global Buy and Maintain Credit  
AXA World Funds – Global Inflation Bonds  
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex  
AXA World Funds – Global Inflation Short Duration Bonds  
AXA World Funds – Framlington Clean Economy  
AXA World Funds – Framlington Eurozone  
AXA World Funds – Framlington Europe  
AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities  
AXA World Funds – Framlington Europe Opportunities  
AXA World Funds – Framlington Europe Small Cap  
AXA World Funds – Framlington All China Evolving Trends  
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets  
AXA World Funds – Framlington Evolving Trends  
AXA World Funds – Framlington Global Small Cap  
AXA World Funds – Framlington Longevity Economy  
AXA World Funds – Framlington Talents Global  
AXA World Funds – Multi Asset Inflation Plus  
AXA World Funds – Global Income Generation  
AXA World Funds – Defensive Optimal Income  
AXA World Funds – Global Optimal Income

AXA World Funds – Optimal Income, e  
AXA World Funds – Global Factors – Sustainable Equity.

**La suddetta modifica entrerà in vigore in data 4 marzo 2020.**

Il Consiglio ha inoltre deliberato di modificare la sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" dell'allegato di AXA World Funds – Euro Bonds SRI e la sezione "Obiettivo e Politica d'Investimento" dei KIID al fine di sostituire l'attuale formulazione, ovvero "In aggiunta, il Comparto applica gli Standard ESG di AXA IM disponibili sul sito [www.axa-im.com/en/responsible-investing](http://www.axa-im.com/en/responsible-investing)", con la seguente: "Il Comparto applica la politica in materia di standard ambientali, sociali e di governance ("Standard ESG") di AXA Investment Managers disponibile sul sito [www.axa-im.com/en/responsible-investing](http://www.axa-im.com/en/responsible-investing) secondo la quale il Gestore degli Investimenti mira a integrare gli Standard ESG nel processo d'investimento escludendo specifici settori, come il tabacco e le armi al fosforo bianco, nonché gli investimenti in titoli emessi da società operanti in grave violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e con i punteggi ESG più bassi, come descritto nel documento della politica in questione. Il Gestore degli Investimenti applica continuamente e in modo vincolante gli Standard ESG nel processo di selezione dei titoli, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti."

**La suddetta modifica entrerà in vigore in data 4 marzo 2020.**

#### **XIII. Modifica della definizione del fattore di rischio specifico "Rischio connesso alle politiche ESG" nella sezione "Descrizioni dei Rischi" della parte generale del Prospetto**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare l'attuale descrizione del rischio connesso alle politiche ESG nella sezione "Descrizioni dei Rischi" della parte generale del Prospetto al fine di sostituire l'attuale formulazione, ossia "Alcuni Comparti attuano politiche ESG anche applicando gli Standard ESG di AXA IM e il loro universo d'investimento è limitato, tramite liste di esclusione o punteggi ESG (approccio best-in-class), ad attivi che soddisfano specifici criteri. Di conseguenza, la loro performance può differire da quella di un fondo che attua una strategia d'investimento simile senza criteri ESG. La selezione degli attivi può basarsi in parte su un processo di valutazione ESG proprietario che utilizza anche dati di terzi." con la seguente:

"L'applicazione di criteri ESG e di sostenibilità al processo d'investimento può comportare l'esclusione dei titoli di alcuni emittenti per motivi non finanziari; di conseguenza, il Comparto potrebbe non essere in grado di cogliere alcune opportunità di mercato disponibili per i fondi che non utilizzano criteri ESG o di sostenibilità, e la sua performance potrebbe essere di volta in volta migliore o peggiore di quella di fondi analoghi che non utilizzano criteri ESG o di sostenibilità. La selezione degli attivi può basarsi in parte su un processo di valutazione ESG proprietario o su elenchi di esclusione che utilizzano anche dati di terzi. La mancanza di definizioni ed etichette comuni o armonizzate per l'integrazione dei criteri ESG e di sostenibilità a livello dell'UE può portare i gestori ad adottare approcci diversi nel fissare gli obiettivi ESG e nel valutare se tali obiettivi siano stati raggiunti dai fondi affidati alla loro gestione. Ciò significa anche che potrebbe essere difficile confrontare le strategie che integrano criteri ESG e di sostenibilità nella misura in cui la selezione e le ponderazioni applicate agli investimenti selezionati potrebbero essere soggettive o basate su parametri che aventi la stessa denominazione ma significati di fondo differenti. Si fa notare agli investitori che il valore soggettivo che essi potrebbero assegnare o meno ad alcuni tipi di criteri ESG può differire sostanzialmente dalla metodologia del Gestore degli Investimenti. La mancanza di definizioni armonizzate può inoltre escludere potenzialmente alcuni investimenti da trattamenti fiscali o crediti d'imposta preferenziali perché i criteri ESG sono valutati in modo diverso da quanto inizialmente supposto."

**La suddetta modifica ha effetto immediato.**

#### **XIV. Modifica della sezione "Processo di Gestione" di "AXA World Funds – Framlington Global Small Cap" (il "Comparto") al fine di inserire un riferimento all'investimento responsabile nel processo di gestione**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "Processo di Gestione" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e dei KIID sostituendo l'attuale formulazione, ovvero "Il gestore degli

*investimenti utilizza una strategia che combina l'analisi macroeconomica, settoriale e relativa alle singole società. Il processo di selezione dei titoli si basa su una rigorosa analisi del modello di business, della qualità del management, delle prospettive di crescita e del profilo di rischio/rendimento delle società", con la seguente: "Le decisioni d'investimento si basano su una combinazione di analisi macroeconomiche, analisi settoriali e selezione delle società. Il Gestore degli Investimenti seleziona i titoli utilizzando criteri ambientali, sociali e di corporate governance (Investimento Responsabile) con particolare attenzione a un insieme di temi sostenibili, insieme a un'analisi del modello di business, della qualità del management, delle prospettive di crescita e del profilo di rischio/rendimento delle società."*

**La suddetta modifica ha effetto immediato.**

**XV. Modifica della sezione "Processo di Gestione" di "AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Credit" (il "Comparto") al fine di inserire un riferimento all'investimento responsabile nel processo di gestione**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "Processo di Gestione" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e dei KIID nel modo che segue: *"Il Gestore degli Investimenti seleziona gli attivi sulla base di molteplici fattori, tra cui analisi macroeconomiche e microeconomiche e analisi creditizie degli emittenti. Stanti i criteri ambientali, sociali e di corporate governance (Investimento Responsabile), il processo di selezione dei titoli si basa su una rigorosa analisi del modello di business, della qualità del management, delle prospettive di crescita, della rispondenza ai criteri di Investimento Responsabile e del profilo di rischio/rendimento delle società. Inoltre, il Gestore degli Investimenti gestisce il posizionamento sulla curva del credito nonché l'esposizione a differenti aree geografiche, settori e tipologie di strumenti."*

**La suddetta modifica ha effetto immediato.**

**XVI. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – Euro Credit Total Return" (il "Comparto") al fine di modificare la *duration* media del Comparto**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e dei KIID al fine di modificare la *duration* media degli investimenti del Comparto da un intervallo compreso tra 0 a 5 anni a una *duration* media attesa del Comparto compresa tra -2 e 6 anni.

**La suddetta modifica entrerà in vigore in data 1° aprile 2020.**

**Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle proprie azioni senza l'addebito di commissioni entro il 1° aprile 2020.**

**XVII. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – Global Green Bonds" (il "Comparto") al fine di inserire la possibilità di investire sul mercato obbligazionario interbancario cinese ("CIBM") tramite *Bond Connect* e modifica delle caratteristiche aggiuntive del Comparto al fine di inserire la sub-delega da AXA Investment Managers Paris ad AXA Investment Managers Asia Ltd. (Hong Kong SAR) per tali titoli**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto al fine di inserire, con la seguente formulazione, la possibilità di investire sul CIBM tramite *Bond Connect*: *"Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in titoli negoziati sul CIBM tramite Bond Connect"*.

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di modificare la sezione "Caratteristiche Aggiuntive" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto al fine di inserire la sub-delega da AXA Investment Managers Paris ad AXA Investment Managers Asia Ltd. (Hong Kong SAR) per i titoli negoziati sul CIBM tramite *Bond Connect*.

**La suddetta modifica entrerà in vigore in data 1° aprile 2020.**

**Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle proprie azioni senza l'addebito di commissioni entro il 1° aprile 2020.**

**XVIII. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – Emerging Markets Bonds Total Return" (il "Comparto") al fine di inserire la possibilità di investire sul CIBM tramite *Bond Connect* e i relativi fattori di rischio**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "*Obiettivo e Strategia d'Investimento*" dell'allegato del Prospetto relativo al Comparto e dei KIID al fine di inserire, con la seguente formulazione, la possibilità di investire sul CIBM tramite *Bond Connect*: "*Il Comparto può investire fino al 15% del patrimonio netto in titoli negoziati sul CIBM tramite Bond Connect*".

I fattori di rischio applicabili al Comparto sono stati aggiornati di conseguenza.

**La suddetta modifica entrerà in vigore in data 1° aprile 2020.**

**Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle proprie azioni senza l'addebito di commissioni entro il 1° aprile 2020.**

**XIX. Inserimento di due specifici fattori di rischio riguardanti (i) gli investimenti tramite *Bond Connect* e (ii) il relativo impatto fiscale alla luce della suddetta possibilità di investire sul CIBM tramite *Bond Connect* nell'ambito del rischio associato all'attuale regime fiscale della PRC**

Gli Amministratori hanno deliberato di inserire nella parte generale del Prospetto aggiornato i seguenti due specifici fattori di rischio alla luce del previsto investimento sul CIBM tramite *Bond Connect*:

**Rischio connesso a *Bond Connect*** *Un Comparto può acquistare tramite Bond Connect titoli a reddito fisso negoziati sul CIBM ("Titoli Bond Connect"). Nella misura in cui gli investimenti di un Comparto sul CIBM sono effettuati tramite Bond Connect, tali investimenti possono essere soggetti ad ulteriori fattori di rischio.*

*Secondo la normativa vigente nella PRC, gli investitori esteri idonei possono investire in Titoli Bond Connect tramite un agente di custodia offshore approvato dall'Autorità Monetaria di Hong Kong ("Agente di Custodia Offshore"), che sarà responsabile dell'apertura del conto presso il relativo agente di custodia onshore approvato dalla PBOC. Dato che l'apertura di un conto per l'investimento sul CIBM tramite Bond Connect deve essere effettuata tramite un Agente di Custodia Offshore, il relativo Comparto è soggetto ai rischi di inadempienza o di errori da parte dell'Agente di Custodia Offshore.*

*La negoziazione di Titoli Bond Connect può essere soggetta al rischio di compensazione e regolamento. Se l'istituto di compensazione della PRC non adempie all'obbligo di consegnare i titoli/effettuare il pagamento, il Comparto potrebbe subire ritardi nel recuperare le perdite o non essere in grado di recuperarle completamente.*

*Gli investimenti tramite Bond Connect non sono soggetti ad alcuna quota, ma le autorità competenti possono sospendere l'apertura dei conti o la negoziazione tramite Bond Connect e, in assenza di un Accesso Diretto al CIBM o di una Quota RQFII, la capacità del Comparto interessato di investire sul CIBM sarà limitata e il Comparto in questione potrebbe non essere in grado di perseguire efficacemente la propria strategia d'investimento o la performance del Comparto stesso potrebbe esserne negativamente influenzata. Quale risultato, il Comparto interessato potrebbe anche subire perdite.*

*I Titoli Bond Connect di un Comparto sono detenuti in conti mantenuti dalla Central Moneymarkets Unit ("CMU") in qualità di depositario centrale di titoli a Hong Kong e titolare designato. Dal momento che la CMU è solo un titolare designato e non il beneficiario effettivo dei Titoli Bond Connect, si fa notare agli investitori che, nel caso improbabile in cui la CMU vada soggetta a procedura di liquidazione a Hong Kong, i Titoli Bond Connect non saranno considerati parte del patrimonio generale della CMU disponibile per la distribuzione ai creditori anche ai sensi della legislazione della PRC. Tuttavia, la CMU non sarà obbligata a intraprendere alcuna azione legale o ad avviare procedimenti giudiziari per far valere eventuali diritti per conto degli investitori in Titoli Bond Connect nella PRC. Il mancato o tardivo adempimento dei propri obblighi da parte della CMU può comportare il mancato regolamento o la perdita dei Titoli Bond Connect e/o dei corrispettivi ad essi collegati, e quindi perdite a carico di un Comparto e dei suoi investitori. La SICAV, la Società di Gestione, il Gestore degli Investimenti e/o il Subgestore degli Investimenti non saranno in alcun modo responsabili*

di tali perdite.

La titolarità, gli interessi o i diritti vantati da un Comparto su Titoli Bond Connect (siano essi riconosciuti per legge, basati sull'equity o di altra natura) saranno soggetti ai requisiti vigenti, incluse eventuali leggi in materia di informativa sugli interessi o restrizioni alla proprietà di obbligazioni da parte di soggetti esteri. Sussiste incertezza sul fatto che i tribunali cinesi riconosceranno agli investitori la proprietà dei titoli per consentire a questi ultimi di intentare un'azione legale contro entità cinesi in caso di controversia.

I Titoli Bond Connect potrebbero essere rimossi dall'elenco delle obbligazioni ammesse alla negoziazione tramite Bond Connect per vari motivi, nel qual caso i Titoli Bond Connect potranno solamente essere venduti ma non acquistati. Ciò può influire sulle strategie o sul portafoglio d'investimento del Comparto.

Le transazioni che utilizzano Bond Connect non beneficiano di sistemi di tutela degli investitori quali l'Investor Compensation Fund di Hong Kong o il China Securities Investor Protection Fund.

Gli investimenti in Titoli Bond Connect sono soggetti a diversi rischi associati al quadro giuridico e tecnico di Bond Connect. A causa delle differenze tra i giorni festivi di Hong Kong e della PRC o di altri fattori, quali condizioni meteorologiche avverse, i giorni e gli orari di negoziazione nei mercati accessibili tramite Bond Connect potrebbero differire tra loro. Il programma Bond Connect è operativo solo nei giorni in cui i tali mercati sono aperti alle negoziazioni e in cui le banche di tali mercati sono aperte nei corrispondenti giorni di regolamento. Pertanto, potrebbero verificarsi occasioni in cui per il CIBM della PRC sia un normale giorno di negoziazione, ma non è possibile eseguire operazioni in titoli Bond Connect a Hong Kong."

#### **"Rischio associato al regime fiscale della PRC**

(...)

Bond Connect

Ai sensi del Caishui 2018 n. 108, in vigore dal 7 novembre 2018 al 6 novembre 2021, è prevista un'esenzione fiscale della durata di tre anni (incluse le ritenute alla fonte, l'IVA e le sovrattasse locali) sui redditi da interessi su obbligazioni ottenuti tramite Bond Connect da investitori qualificati non residenti della PRC a fini fiscali. Ad eccezione di quanto sopra, non è stata emanata alcuna specifica normativa in materia di trattamento fiscale delle plusvalenze realizzate tramite Bond Connect. In mancanza di ulteriori chiarimenti, le autorità fiscali cinesi possono prelevare ritenute alla fonte, IVA e sovrattasse sulle plusvalenze obbligazionarie.

Alla luce delle incertezze legali e normative in Cina, la SICAV si riserva il diritto di effettuare accantonamenti per imposte o di dedurre o trattenere dal patrimonio del Comparto un importo a titolo di imposta (che può essere dovuto dal Comparto alle autorità fiscali cinesi in relazione ai suoi investimenti in Cina). L'importo dell'accantonamento, se del caso, sarà indicato nel bilancio della SICAV. A questo proposito, la SICAV ha stabilito, alla data del presente Prospetto, che non sarà effettuato alcun accantonamento per imposte sulle plusvalenze derivanti dagli investimenti nella PRC. Qualsiasi accantonamento per imposte effettuato dalla SICAV può essere superiore o inferiore alle effettive passività fiscali cinesi del Comparto. Se il Comparto non accantona fondi sufficienti per far fronte a questi obblighi fiscali, l'importo mancante per far fronte alle effettive passività fiscali cinesi può essere prelevato dal patrimonio del Comparto. Di conseguenza, i proventi e/o la performance del Comparto possono esserne ridotti/negativamente influenzati, con un impatto sui singoli azionisti di entità potenzialmente variabile in funzione di fattori quali il livello degli accantonamenti per imposte effettuati dal Comparto, l'importo mancante per far fronte alle passività al momento pertinente e la data di sottoscrizione o rimborso delle Azioni del Comparto da parte degli azionisti interessati."

**Le suddette modifiche hanno effetto immediato.**

**XX. Modifica dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds" e "AXA World Funds – China Short Duration Bonds" (ciascuno di essi, il "Comparto") a fine di eliminare il requisito della "bassa duration" dei titoli di debito trasferibili in cui investono i Comparti**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare la sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" degli allegati del Prospetto relativi ai suddetti comparti e dei KIID al fine di eliminare il requisito della "bassa duration" dei titoli di debito trasferibili in cui i Comparti investono, rimuovendo le parti che seguono:

Per AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds

"Nello specifico, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio netto in titoli di debito trasferibili asiatici ~~a bassa duration~~. 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 offshore."

Per AXA World Funds – China Short Duration Bonds

"Nello specifico, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio netto in titoli di debito trasferibili asiatici ~~a bassa duration~~ emessi da governi, istituzioni pubbliche, organismi sovranazionali e società cinesi che siano denominati in CNY, CNH o USD. Il Comparto investe tra il 30% e il 70% del patrimonio netto in obbligazioni denominate in CNY (attraverso la quota R-QFII) e tra il 30% e il 70% del patrimonio netto in obbligazioni denominate in CNH e USD."

**Le suddette modifiche entreranno in vigore in data 4 marzo 2020.**

#### **XXI. Chiarimento nella sezione "Sottoscrizione, conversione, rimborso e trasferimento di Azioni"**

Gli Amministratori hanno deliberato di completare la seguente formulazione nel modo di seguito indicato: "Ogni richiesta sarà evasa al NAV successivo da calcolarsi dopo la sua accettazione (vale a dire dopo che la richiesta è pervenuta al responsabile per le registrazioni ed è stata considerata completa e autentica). Gli ordini ricevuti e accettati dal responsabile per le registrazioni entro le 15.00 ora del Lussemburgo in un Giorno Lavorativo saranno evasi sulla base del Prezzo di Negoziazione applicabile in tale Giorno di Valorizzazione (Metodologia del Forward Pricing) o nel Giorno di Valorizzazione successivo (Metodologia del Forward-Forward Pricing) o nel secondo Giorno di Valorizzazione successivo (Metodologia del Triple Forward Pricing) come indicato nelle "Descrizioni dei Comparti"."

**La suddetta modifica ha effetto immediato.**

#### **XXII. Modifiche della tabella delle classi di azioni**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare e completare la tabella delle classi di azioni nel modo che 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\* in tutte le valute della Classe di Azioni G al livello del Comparto. La SICAV 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 AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds è fissata a 150 milioni.
- Investimento Minimo Iniziale per la classe di azioni ZI: 30 milioni, ad eccezione delle Classi di Azioni a Capitalizzazione elencate nella tabella "Eccezioni per Sottoscrizioni e Partecipazioni Minime – Importo" del Prospetto, dove per AXA World Funds – Euro Government Bonds l'Investimento Minimo Iniziale è fissato a 100 milioni.

**Le suddette modifiche hanno effetto immediato.**

#### **XXIII. Chiarimento in merito alla politica di distribuzione dei dividendi**

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiornare il paragrafo "Politica di Distribuzione dei Dividendi" nella sezione relativa alle classi di azioni nel modo che segue: 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, ~~inclusi quelli erogati attingendo direttamente o effettivamente erogati attingendo~~ al capitale di un Comparto (a seconda dei casi), ~~potrebbero comportare~~ 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.

**La suddetta modifica ha effetto immediato.**

#### **XXIV. Chiarimento in merito al meccanismo di *swing pricing* applicabile**

Al fine di soddisfare i nuovi requisiti imposti dall'Autorità di Vigilanza Lussemburghese (la "CSSF") in termini di informativa sullo *swing pricing* secondo le FAQ emesse dalla medesima il 30 luglio 2019, gli Amministratori hanno deliberato di aggiornare la sezione relativa allo *swing pricing* nel modo che segue: "Quando un Comparto riceve importi significativi di liquidità provenienti da nuove sottoscrizioni, spesso il gestore di portafoglio è tenuto ad acquistare titoli per conto del Comparto al fine di assicurare che quest'ultimo sia interamente investito. Al contrario, le richieste di rimborso di grande entità sono soddisfatte generalmente con la vendita di titoli. Queste operazioni comportano una serie di costi, tra cui un differenziale denaro-lettera, commissioni di intermediazione, spese di custodia e/o imposte. In assenza di un meccanismo adeguato per far fronte a questo impatto, tali costi aggiuntivi sono sostenuti dal Comparto, con ricadute negative sugli azionisti esistenti, in particolare sugli investitori a lungo termine. Ciò è dovuto in gran parte al fatto che – in assenza di un meccanismo anti-diluizione – il prezzo della Classe di Azioni riflette il prezzo "medio" di chiusura degli investimenti sottostanti e non include i costi di negoziazione.

Per tutelare gli interessi degli azionisti esistenti di un Comparto o di una Classe di Azioni, la società di gestione può applicare un meccanismo di *swing pricing* a tutti i Comparti o Classi di Azioni ovvero sulla parte di liquidità generata da una fusione che interessa un Comparto.

La *governance* del meccanismo di *swing pricing* è definita e applicata dalla società di gestione attraverso un comitato ad hoc. La società di gestione ha adottato una metodologia di *swing pricing* parziale; ciò significa che il meccanismo di *swing pricing* viene applicato a livello del Comparto o della Classe di Azioni solo se viene superata una soglia predeterminata di attività netta sul capitale (la "*swing threshold*") in un qualsiasi Giorno di Valorizzazione, indipendentemente dalle circostanze specifiche di ogni singola operazione degli investitori.

Se le sottoscrizioni e i rimborsi netti basati sull'ultimo NAV disponibile in un dato Giorno di Valorizzazione superano una certa soglia del valore di un Comparto o di una Classe di Azioni in quel Giorno di Valorizzazione, così come determinato e rivisto su base periodica dalla società di gestione, il NAV ~~può essere~~ viene rettificato secondo uno *swing factor* rispettivamente al rialzo o al ribasso al fine di riflettere i costi ~~aggiuntivi di negoziazione e le altre spese che si considerano sostenute per la compravendita di titoli necessari a soddisfare le transazioni quotidiane nette~~ sostenuti dal Comparto, come sopra descritto.

La società di gestione può applicare un meccanismo di *swing pricing* a qualsiasi Comparto o Classe di Azioni ovvero sulla parte di liquidità generata da una fusione che interessa un Comparto.

L'entità della rettifica del prezzo sarà determinata dalla Società di Gestione e non potrà eccedere il 2% del NAV. Ove applicabile, l'eventuale commissione di performance sarà addebitata sulla base del NAV non rettificato, ovvero prima dell'applicazione del meccanismo di *swing pricing*.

La fluttuazione del NAV del Comparto potrebbe non riflettere la reale performance di quest'ultimo e pertanto, ove applicabile, potrebbe discostarsi dall'indice di riferimento del Comparto a causa dell'applicazione del meccanismo di *swing pricing*."

**La suddetta modifica ha effetto immediato.**

#### **XXV. Aggiornamento del paragrafo "Contratto e Legge Applicabile" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto**

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiornare il paragrafo "Contratto e Legge Applicabile" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto sostituendo l'attuale paragrafo, ovvero: "*La società di gestione ha delegato a terzi le funzioni di gestione degli investimenti, agente di trasferimento e amministrazione come di seguito specificato. Anche il supporto dei sistemi IT e le funzioni di gestione del rischio sono delegati ad entità del gruppo AXA IM.*" con il seguente: "*La*

società di gestione ha delegato, previa notifica alla CSSF e a condizione che siano rispettate tutte le condizioni previste dalla Legge del 2010 e che la società di gestione mantenga la responsabilità e la supervisione su tali delegati, (i) le funzioni di agente di trasferimento e amministrazione a terzi, come di seguito specificato, e (ii) le funzioni di gestione degli investimenti, commercializzazione e audit interno ad entità del gruppo AXA IM. Le funzioni di gestione del rischio e di compliance sono svolte dalla società di gestione. L'aver affidato a terzi le proprie funzioni e mansioni, in tutto o in parte, e la presenza di eventuali ulteriori sub-deleghe non limita la responsabilità della società di gestione nei confronti della SICAV e dei suoi investitori."

**La suddetta modifica ha effetto immediato.**

**XXVI. Aggiornamento del paragrafo "Il Consiglio di Amministrazione" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto**

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiornare il paragrafo "Il Consiglio di Amministrazione" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto al fine di sostituire il sig. Joseph Pinto con il sig. Jean-Louis Laforge in qualità di Chairman del Consiglio di Amministrazione.

**La suddetta modifica ha effetto immediato.**

**XXVII. Aggiornamento del paragrafo "Regolamento sugli Indici di Riferimento" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto**

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiornare il paragrafo "Regolamento sugli Indici di Riferimento" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto, aggiungendo (i) che alcuni altri Comparti sono gestiti attivamente rispetto a un indice di riferimento (cfr. la sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento") nel relativo allegato dei seguenti Comparti: Euro 10 + LT, Euro Sustainable Credit, Framlington Europe Opportunities, Framlington Italy, Global Factors – Sustainable Equity, Global Multi Credit and Global Sustainable Aggregate, (ii) riferimenti ai seguenti amministratori di Indici di Riferimento: Bloomberg Index Services Limited (che amministra l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate OECD Currencies), ICE Benchmark Administration Limited (che amministra l'indice ICE BofAML Euro Corporate 1-10 Yrs) e FTSE International Limited (che amministra gli indici FTSE EuroBig 10+ Yrs EUR e FTSE Italia All-share NT) e (iii) riferimenti ai seguenti indici di riferimento: MSCI Europe Total Return Net e MSCI World Total Return Net Index.

**Le suddette modifiche hanno effetto immediato.**

**XXVIII. Aggiornamento del paragrafo "Fornitori di Servizi" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto**

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiornare il paragrafo "Fornitori di Servizi" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto al fine di elencare tutti i gestori di investimenti, i subgestori degli investimenti e i sub-subgestori degli investimenti.

**La suddetta modifica ha effetto immediato.**

**XXIX. Aggiornamento della Banca Depositaria e dell'Agente Amministrativo, Domiciliatario, Societario e Pagatore, Responsabile per le RegISTRAZIONI e per i Trasferimenti della Sicav**

A seguito della fusione per incorporazione di State Street Bank Luxembourg S.C.A. in State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, in data 4 novembre 2019, gli Amministratori hanno deliberato di aggiornare i seguenti paragrafi del Prospetto:

- paragrafo "Contratti Rilevanti" nella sezione "La SICAV",

- paragrafi "Banca Depositaria" e "Agente Amministrativo, Domiciliatario, Societario e Pagatore, Responsabile per le RegISTRAZIONI e per i Trasferimenti" nella sezione "La Società di Gestione".

**Le suddette modifiche hanno effetto immediato.**

### **XXX. Aggiornamento della sezione "Termini con Significati Specifici"**

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiungere al Glossario del Prospetto le seguenti definizioni:

**"Bond Connect** *Un collegamento di accesso reciproco al mercato obbligazionario stabilito tra Hong Kong e la PRC che facilita gli investimenti nel CIBM attraverso l'accesso reciproco e gli accordi di connessione per quanto riguarda la negoziazione, la custodia e il regolamento tra le relative istituzioni di infrastrutture finanziarie di Hong Kong e della PRC.*"

**"CIBM** *Il mercato obbligazionario interbancario cinese.*"

**"Green bond** *Obbligazioni destinate a finanziare progetti ambientali come le energie rinnovabili, la prevenzione dell'inquinamento, l'efficienza energetica, la conservazione della biodiversità, ecc.*"

**"Social bond** *Obbligazioni destinate a finanziare progetti nuovi o esistenti che mirano a produrre esiti sociali positivi, come l'edilizia popolare, l'accesso all'istruzione, il miglioramento della parità tra i sessi, il sostegno all'occupazione nelle regioni svantaggiate, la diffusione della microfinanza, ecc.*"

**"Obbligazioni sostenibili** *Obbligazioni i cui proventi sono utilizzati esclusivamente per finanziare o rifinanziare un mix di progetti ambientali e sociali.*"

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di sostituire l'attuale definizione di "Comparti PIR" con la seguente:

**"I Comparti PIR** *sono Comparti classificati come "investimenti qualificati" ai fini dell'idoneità per i piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) e accessibili ai singoli investitori residenti in Italia ai sensi dell'art. 1, commi da 100 a 114, della legge 11 dicembre 2016, n. 232, per i PIR costituiti fino al 31 dicembre 2018, o ai sensi della legge 19 dicembre 2019, n. 157, per i PIR costituiti a decorrere dal 1° gennaio 2020.*"

**Le suddette modifiche hanno effetto immediato.**

\* \*

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

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 AG, 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