

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

Sede legale: 49, avenue J. F. Kennedy

L-1855 Lussemburgo

R.C.S. Lussemburgo B-63.116

(la "SICAV")

---

## Avviso agli azionisti di AXA World Funds – Optimal Absolute e AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact

---

*I termini in maiuscolo utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto della SICAV.*

Lussemburgo, 30 agosto 2022

Egregio Azionista,

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

In questo contesto, il Comparto Incorporante assorbirà il Comparto Incorporato (insieme denominati i "**Comparti Oggetto della Fusione**") in data 7 ottobre 2022 (la "**Data di Efficacia**").

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

### 1. **Aspetti chiave e tempistiche relative alla Fusione**

- (i) A decorrere dalla Data di Efficacia, tutte le attività e le passività del Comparto Incorporato verranno trasferite al Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà pertanto sciolto alla Data di Efficacia senza andare in liquidazione.
- (ii) Non sarà convocata alcuna assemblea generale degli azionisti per approvare la Fusione e gli azionisti del Comparto Incorporato non sono chiamati a votare in merito alla Fusione.
- (iii) Gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione che non sono d'accordo con la Fusione hanno il diritto di richiedere, entro le ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 30 settembre 2022, il rimborso e/o la conversione delle loro azioni, come meglio descritto nella sezione 8 di seguito. Le sottoscrizioni di e/o le conversioni in azioni

del Comparto Incorporato non saranno più accettate a partire dalla data di invio del presente avviso, come indicato nella sezione 9 di seguito.

- (iv) Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni di azioni del Comparto Incorporante non saranno sospesi durante il processo di Fusione se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi per il calcolo dei relativi rapporti di cambio, come indicato nella sezione 8 di seguito.
- (v) I rimborsi o le conversioni dai Comparti Oggetto della Fusione non saranno sospesi se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio del presente avviso e fino alla Data di Efficacia.
- (vi) La Fusione è stata approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "**CSSF**").
- (vii) Il programma in calce riassume le fasi chiave della Fusione.

<b>Avviso inviato agli azionisti</b>	<b>30 agosto 2022</b>
<b>Termine ultimo per sottoscrivere / convertire le azioni del Comparto Incorporato</b>	<b>30 agosto 2022</b>
<b>Termine ultimo per richiedere il rimborso gratuito delle azioni dei Comparti Oggetto della Fusione</b>	<b>30 settembre 2022</b>
<b>Calcolo dei rapporti di cambio delle azioni</b>	<b>7 ottobre 2022</b>
<b>Data di Efficacia della Fusione</b>	<b>7 ottobre 2022</b>

## **2. Elementi di fondo e motivazione della Fusione**

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che il livello del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato non consenta una gestione economicamente ragionevole del portafoglio dello stesso e che il Comparto Incorporato non dovrebbe attrarre afflussi significativi in futuro, mentre contestualmente il Comparto Incorporante beneficia di una dinamica positiva ed è gestito dagli stessi gestori.

Alla luce di quanto sopra, secondo il Consiglio continuare a gestire il Comparto Incorporato non è più nell'interesse degli investitori del Comparto stesso. Invece di liquidare il Comparto Incorporato, il Consiglio di Amministrazione ritiene che sia nell'interesse degli investitori procedere alla fusione del Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante.

## **3. Effetti della Fusione sugli azionisti del Comparto Incorporato**

All'attuazione della Fusione alla Data di Efficacia, gli azionisti del Comparto Incorporato diventeranno azionisti del Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporato sarà sciolto senza andare in liquidazione alla Data di Efficacia.

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

Per agevolare la Fusione, il portafoglio del Comparto Incorporato sarà ribilanciato prima della Fusione per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio dell'avviso agli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione.

I costi stimati connessi al ribilanciamento del portafoglio rappresenteranno meno dello 0,04% del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato, ma potranno essere superiori o inferiori a seconda dei risultati effettivi.

#### **4. Effetti della Fusione sugli azionisti del Comparto Incorporante**

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

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

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

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

#### **6. Confronto delle caratteristiche chiave dei Comparti Oggetto della Fusione**

##### **(a) Protezione e diritti degli investitori**

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

##### **(b) Obiettivi e politica d'investimento**

Gli azionisti devono tenere presente che esistono discrepanze sostanziali tra le politiche d'investimento dei Comparti Oggetto della Fusione.

In particolare, il Comparto Incorporato è un prodotto conforme all'articolo 6 dell'SFDR, che persegue una strategia a rendimento assoluto e investe principalmente in titoli a reddito fisso, azioni, materie prime e valute in tutto il mondo. Il Comparto Incorporante è un prodotto conforme all'articolo 9 dell'SFDR con un obiettivo d'investimento sostenibile, che investe in un'ampia gamma di classi di attivi e titoli che dimostrano di avere un impatto positivo a livello sociale e ambientale.

Benché entrambi i Comparti siano a gestione attiva, per alcune classi di azioni il Comparto Incorporato si avvale di un benchmark al fine di calcolare le commissioni di performance.

Mentre i Comparti Oggetto della Fusione possono essere entrambi esposti a obbligazioni *contingent convertible* (CoCo) e titoli in sofferenza (a seguito della detenzione di obbligazioni il cui rating sarebbe stato declassato a un livello in *default* o in sofferenza) rispettivamente fino al 5% e al 10% del loro patrimonio netto, il Comparto Incorporante può essere esposto anche a:

- obbligazioni richiamabili fino al 50% del suo patrimonio netto;

- titoli di emittenti di paesi non appartenenti all'OCSE fino al 30% del suo patrimonio netto;
- Azioni A cinesi quotate sullo *Shanghai Hong-Kong Stock Connect* fino al 10% del suo patrimonio netto.

I Comparti Oggetto della Fusione differiscono per altre caratteristiche importanti come la leva finanziaria, la modalità di evasione degli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso, il periodo di detenzione raccomandato, l'esistenza di commissioni di performance e il processo di gestione.

Per ulteriori dettagli si rimanda alla tabella sottostante:

	AXA World Funds – Optimal Absolute (comparto incorporato)	AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact (comparto incorporante)
<b>Obiettivo d'Investimento</b>	Perseguire un rendimento positivo su qualsiasi periodo consecutivo di 12 mesi, espresso in EUR, in qualsiasi condizione di mercato (rendimento assoluto). I rendimenti reddituali sono di secondaria importanza.	Perseguire sia la crescita dell'investimento a lungo termine, espressa in EUR, sia un obiettivo d'investimento sostenibile investendo in un'ampia gamma di classi di attivi e titoli che dimostrano di avere un impatto positivo a livello sociale e ambientale.
<b>Politica d'Investimento</b>	<p>Il Comparto è gestito attivamente e per alcune classi di azioni utilizza l'indice di riferimento specificato nella sezione "Benchmark per la commissione di performance" qui di seguito ("l'Indice di Riferimento") ai fini del calcolo delle commissioni di performance della classe di azioni con commissione di performance. Dal momento che l'Indice di Riferimento è un tasso utilizzato in particolare per la misurazione della performance e che l'asset allocation o la composizione del portafoglio del Comparto non si basano su di esso, è probabile che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo. Il Comparto mira a non superare una volatilità annua del 10%.</p> <p>Il Comparto investe, direttamente o attraverso derivati, in titoli a reddito fisso, azioni, materie prime e valute in tutto il mondo, inclusi i mercati emergenti. Il Comparto può assumere un'esposizione netta lunga o corta su qualsiasi classe di attivi tra quelle menzionate sopra.</p> <p>Nello specifico, il Comparto può investire in materie prime attraverso indici di materie prime, <i>exchange-traded fund</i>, <i>exchange-traded commodities</i>, titoli azionari, quote o azioni di OICVM e/o OICR.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni <i>contingent convertible</i> (CoCo).</p> <p>Il Comparto può altresì detenere, fino al 10%, Titoli in Sofferenza e in Default a seguito della detenzione di obbligazioni il cui rating sarebbe stato declassato a un livello in default o in sofferenza, se, a giudizio del Gestore degli Investimenti, tali titoli sono compatibili con l'obiettivo d'investimento del Comparto. Questi titoli dovrebbero essere venduti entro 6 mesi, a meno che eventi specifici non impediscano al Gestore degli Investimenti di reperire la loro liquidità.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR.</p> <p>Il Comparto applica sempre in modo vincolante la Politica di Esclusione Settoriale di AXA IM, come descritto nel documento disponibile sul seguente sito web: <a href="https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines">https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines</a>, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti.</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente senza orientarsi ad alcun indice di riferimento.</p> <p>Il Comparto mira a sostenere a lungo termine gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite con un'enfasi sui temi sociali e ambientali. Pertanto, quando investe in azioni, il Comparto applica sempre in modo vincolante l'approccio Impact di AXA IM per gli attivi quotati disponibile su <a href="https://www.axa-im.com/responsible-investing/impact-investing/listed-assets">https://www.axa-im.com/responsible-investing/impact-investing/listed-assets</a>, secondo il quale, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti si avvale sempre in modo vincolante di un approccio basato sull'impatto che tiene conto di cinque pilastri principali: intenzionalità (titoli di società che puntano a un particolare esito positivo dal punto di vista sociale o ambientale), rilevanza (investimenti in società i cui esiti positivi rivestono importanza significativa per i beneficiari, la società o entrambi), addizionalità (le decisioni sono valutate in base alla loro probabilità di far fronte a esigenze ambientali o sociali insoddisfatte), considerazione negativa (le prassi aziendali o i prodotti e i servizi di una società possono minare significativamente l'impatto positivo che essa genera in altri ambiti) e misurabilità (una metodologia chiara e l'impegno a misurare e comunicare le performance sociali o ambientali degli investimenti).</p> <p>Gli SDG supportati da temi ambientali comprendono: l'accesso a sistemi di energia pulita e accessibile (SDG 7), lo sviluppo di infrastrutture sostenibili e resilienti (SDG 9), la creazione di città e comunità più sostenibili (SDG 11), la promozione di abitudini di consumo e produzione responsabili (SDG 12), l'avvio di azioni urgenti per contrastare il cambiamento climatico (SDG 13), la conservazione e l'uso sostenibile degli oceani, dei mari e delle risorse marine (SDG 14), e la protezione, il ripristino e la promozione di un uso sostenibile degli ecosistemi terrestri, la gestione sostenibile delle foreste, la lotta alla desertificazione, l'arresto e l'inversione del degrado del territorio e l'arresto della perdita di biodiversità (SDG 15).</p> <p>Gli SDG supportati da temi sociali comprendono: alleviare la povertà e facilitare l'accesso a prodotti e servizi essenziali (SDG 1), accesso a cibo sicuro e nutriente (SDG 2), promozione della salute, della sicurezza e del benessere (SDG 3), promozione dell'istruzione e della qualificazione del lavoro (SDG 4), raggiungimento della parità di genere (SDG 5), accesso all'acqua sicura e ai servizi igienici (SDG 6), accesso all'elettricità moderna ed economica (SDG 7),</p>

promozione di una crescita economica inclusiva e di un lavoro dignitoso per tutti (SDG 8), promozione di un'industrializzazione che includa le piccole imprese e favorisca l'innovazione (SDG 9), riduzione delle disparità sociali (SDG 10), creazione di insediamenti umani sicuri, resistenti e accessibili (SDG 11) e promozione della pace e della giustizia e lotta contro ogni forma di criminalità organizzata (SDG 16).

Per quanto riguarda i titoli di debito, il Comparto investe in *green bond*, *social bond* e obbligazioni di sostenibilità. Il Gestore degli Investimenti ha definito un quadro proprietario di valutazione dei *green bond*, dei *social bond* e delle obbligazioni di sostenibilità, basato principalmente sui *Green and Social Bond Principles* ("GSBP") dell'ICMA e sulle linee guida della *Climate Bonds Initiative* ("CBI"). Il Gestore degli Investimenti impiega un rigoroso processo interno di selezione dei *green bond*, dei *social bond* e delle obbligazioni di sostenibilità, filtrando quelle che non sono in linea con i nostri requisiti interni in materia di obbligazioni *green*, *social* e di sostenibilità.

Il Comparto mira a conseguire il suo obiettivo attraverso investimenti in titoli sostenibili utilizzando un approccio di "selettività *'Best-in-Universe'*" dell'investimento socialmente responsabile che tiene conto di criteri non finanziari e che consiste nel selezionare i migliori emittenti nell'universo investibile in base ai loro rating extra-finanziari con particolare enfasi sul pilastro Ambiente ("punteggio E") per il portafoglio azionario.

L'approccio di selettività è applicato sempre in modo vincolante e consiste nel ridurre di almeno il 20% l'universo d'investimento azionario costituito a fini ESG dagli indici S&P Global BMI (Broad Market Index) e MSCI Emerging Market, escludendo gli emittenti in base al loro punteggio E. Per il portafoglio obbligazionario, l'approccio di selettività consiste nel ridurre di almeno il 20%, sulla base di un'analisi ESG qualitativa, la componente di *Green bond* dell'universo d'investimento costituito ai fini ESG dall'indice ICE BofA Global Green Bond. Altre Obbligazioni a Impatto (*social bond* e obbligazioni di sostenibilità) possono essere incluse nel Comparto a condizione che siano sottoposte a un'analisi ESG qualitativa. L'analisi ESG qualitativa dei *Green bond*, dei *Social bond* e delle obbligazioni di Sostenibilità viene effettuata secondo la metodologia obbligazionaria basata sull'impatto di AXA IM, descritta su <https://www.axa-im.com/responsible-investing/impact-investing/green-and-social>.

L'universo d'investimento risultante del Comparto a fini ESG è costituito per il 20% dall'S&P Global BMI + 20% MSCI Emerging Markets + 60% ICE BofA Green Bond Index. A fini di chiarezza, gli indici S&P Global BMI (Broad Market Index) e MSCI Emerging Market sono indici di mercato ampi che non sono in linea con l'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto, ma vengono utilizzati come riferimento per l'applicazione dell'approccio di selettività al portafoglio azionario. Per il portafoglio obbligazionario, l'indice ICE BofA Green Bond, la cui metodologia di calcolo è disponibile su:

[https://www.theice.com/publicdocs/Green\\_Bond\\_Index.pdf](https://www.theice.com/publicdocs/Green_Bond_Index.pdf)

è in linea con l'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto, in quanto replica la performance dei titoli emessi per scopi "ecologici" qualificati che devono avere un utilizzo chiaramente definito dei proventi finalizzati esclusivamente a progetti o attività che promuovono la mitigazione o l'adattamento al cambiamento climatico o altri scopi di sostenibilità ambientale come indicato dai Principi ICMA Green Bond.

A titolo puramente illustrativo, i criteri ESG possono essere la *carbon footprint* e/o l'intensità d'acqua per l'aspetto ambientale, la salute, la sicurezza e/o la gestione delle risorse umane e la parità di genere per l'aspetto sociale, la politica di remunerazione e/o l'etica globale per l'aspetto di governance.

		<p>L'universo dei titoli ammissibili viene riesaminato al più tardi ogni 6 mesi, come descritto nel codice di trasparenza del Comparto disponibile su <a href="https://www.axa-im.com/fund-centre">https://www.axa-im.com/fund-centre</a>.</p> <p>Inoltre, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <a href="https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines">https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines</a>.</p> <p>Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto, ad eccezione delle obbligazioni e degli altri titoli di debito di emittenti pubblici, della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <a href="https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology">https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology</a>.</p> <p>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.</p> <p>Il Comparto investe fino al 75% del suo patrimonio netto in azioni (incluse azioni ad alto dividendo) e/o fino al 100% del suo patrimonio netto in titoli di debito, tra cui obbligazioni indicizzate all'inflazione (sostanzialmente <i>green bond</i>, <i>social bond</i> e obbligazioni di sostenibilità) emessi da governi e società perlopiù aventi sede o quotati in paesi dell'OCSE e che, fino al 30%, possono avere rating inferiore a <i>Investment Grade</i>. Il Comparto mira a non superare una volatilità annua del 10%. È gestito con una Sensibilità ai Tassi d'Interesse compresa tra -2 e 8.</p> <p>Il Comparto può anche investire in o essere esposto a obbligazioni richiamabili in misura non superiore al 50% del suo patrimonio netto.</p> <p>La scelta dei titoli di debito non si basa esclusivamente e meccanicamente sui loro rating creditizi pubblici, ma anche su analisi del rischio di credito e di mercato effettuate internamente. La decisione di acquistare o vendere determinati titoli si basa inoltre su altri criteri di analisi del gestore degli investimenti.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 30% del patrimonio netto in titoli di emittenti in paesi non appartenenti all'OCSE.</p> <p>Il Comparto può altresì detenere, fino al 10%, Titoli in Sofferenza e in <i>Default</i> a seguito della detenzione di obbligazioni il cui rating sarebbe stato declassato a un livello in default o in sofferenza, se, a giudizio del Gestore degli Investimenti, tali titoli sono compatibili con l'obiettivo d'investimento del Comparto. Questi titoli dovrebbero essere venduti entro 6 mesi, a meno che eventi specifici non impediscano al Gestore degli Investimenti di reperire la loro liquidità.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 5% del suo patrimonio netto in obbligazioni <i>contingent convertible</i> (CoCo) e fino al 10% del suo patrimonio netto in Azioni A cinesi quotate sullo <i>Shanghai Hong-Kong Stock Connect</i>.</p> <p>Il Comparto può investire in strumenti del mercato monetario e fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR.</p>
<b>Derivati e Tecniche</b>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento.</p> <p>Tra i derivati si annoverano i seguenti:</p>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento.</p>

- *total return swap* (TRS, comprese operazioni in TRS su indici) o altre operazioni in derivati finanziari con caratteristiche simili il cui scopo consista nel trasferire a una controparte, ovvero ricevere da detta controparte, il rendimento totale generato da singoli attivi o da un paniere di attivi di vario tipo e su scala globale riferiti ad azioni, indici, titoli di Stato, obbligazioni societarie, obbligazioni convertibili, materie prime, immobili, indici di materie prime e indici di volatilità in cambio del rendimento totale dei pagamenti di tassi d'interesse

Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione, il Comparto può utilizzare le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):

- *total return swap (unfunded)*: atteso, 0%; massimo, 35%

I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono singoli attivi o panieri di attivi riferiti ad azioni, indici, titoli di Stato, obbligazioni societarie, **obbligazioni convertibili, materie prime, immobili, indici di materie prime** e indici di volatilità.

- **contratti futures e forward su un'ampia gamma di attivi tra cui azioni, valute, titoli a reddito fisso e qualsiasi indice o sottoindice di materie prime quotati su un mercato regolamentato (nel caso dei futures) ovvero negoziati over-the-counter (nel caso dei forward)**
- **opzioni e altri prodotti strutturati su titoli o indici, su tutte le classi di attivi, compresi gli indici di materie prime (come Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index), o su un paniere di azioni, titoli a reddito fisso e valute nonché futures su indici o sottoindici di materie prime quotati in un mercato regolamentato o negoziati over-the-counter, valori mobiliari sotto forma di certificati e altri prodotti strutturati (inclusi exchange-traded commodities) relativi a materie prime, indici di materie prime e/o loro sottoindici. Il Comparto investirà esclusivamente in certificati e altri prodotti strutturati emessi (o garantiti) da istituzioni finanziarie specializzate in questo tipo di operazioni e che abbiano come prerequisiti una sufficiente liquidità, una valutazione trasparente e il regolamento in contanti.**

Tali derivati con indici sottostanti non avranno costi di ribilanciamento significativi, in quanto il ribilanciamento viene effettuato con frequenza trimestrale o semestrale a seconda della natura del derivato. Gli indici più rappresentativi utilizzati nel Comparto sono l'S&P 500 e l'Eurostoxx 50 per le azioni e l'ITraxx Europe Main e l'ITraxx Crossover per le obbligazioni societarie. La metodologia di questi indici è disponibile sui seguenti siti web: <https://www.spglobal.com/spdji/en/index-finder>, <https://qontigo.com> e <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.**

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

Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto utilizza, nell'ambito della sua attività quotidiana di gestione degli investimenti, le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):

- operazioni di prestito titoli: atteso, 0-30%; massimo, 90%
- operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20%

Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera (gli attivi oggetto di prestito genereranno un rendimento incrementale per il Comparto). Quando intraprende operazioni di pronti contro termine attive o passive, il Comparto punta a ottimizzare la gestione delle garanzie finanziarie convertendo il collaterale per gestire la liquidità e il contante.

**I derivati possono includere contratti forward su valute, futures e opzioni su valute, futures su indici azionari, futures su obbligazioni, futures su tassi d'interesse, opzioni su azioni, opzioni su obbligazioni, opzioni su tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse e inflation swap, opzioni e futures su indici di volatilità, nonché**

- *total return swap* (TRS, comprese operazioni in TRS su indici) o altre operazioni in derivati finanziari con caratteristiche simili il cui scopo consista nel trasferire a una controparte, ovvero ricevere da detta controparte, il rendimento totale generato da singole attività o da un paniere di attività di vario tipo e su scala globale riferite ad azioni, indici, obbligazioni governative, obbligazioni societarie, obbligazioni convertibili e indici di volatilità in cambio del rendimento totale dei pagamenti di tassi d'interesse.

Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione, il Comparto può utilizzare le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):

- *total return swap (unfunded)*: atteso, 0%; massimo, 10%

I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono singoli attivi o panieri di attivi riferiti ad azioni, indici, titoli di Stato, obbligazioni societarie, obbligazioni convertibili e indici di volatilità.

**credit default swap (CDS): su singoli emittenti o su panieri di titoli e CDS su indici.**

Tali derivati con indici sottostanti non avranno costi di ribilanciamento significativi, in quanto il ribilanciamento viene effettuato con frequenza trimestrale o semestrale a seconda della natura del derivato. Gli indici più rappresentativi utilizzati nel Comparto sono l'S&P 500 e l'Eurostoxx 50 per le azioni e l'ITraxx Europe Main e l'ITraxx Crossover per le obbligazioni societarie. La metodologia di questi indici è disponibile sui seguenti siti web: <https://www.spglobal.com/spdji/en/index-finder>, <https://qontigo.com> e <https://ihsmarkit.com/index.html>. L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati".

Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto utilizza, nell'ambito della sua attività quotidiana di gestione degli investimenti, le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):

- operazioni di prestito titoli: atteso, 0-10%; massimo, 90%
- operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20%

Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera (gli attivi oggetto di prestito genereranno un rendimento incrementale per il Comparto). Quando intraprende operazioni di pronti contro termine attive o passive, il Comparto punta a ottimizzare la gestione delle garanzie finanziarie convertendo il collaterale per gestire la liquidità e il contante.

Gli attivi ammessi in quest'ambito sono obbligazioni.

Il Comparto non fa ricorso a operazioni di prestito titoli passive.

Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sulla Gestione Efficiente del Portafoglio".

	<p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono <b>azioni e obbligazioni</b>.</p> <p>Il Comparto non fa ricorso a operazioni di prestito titoli passive.</p> <p>Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sulla Gestione Efficiente del Portafoglio".</p>	
<b>Processo di Gestione</b>	<p>Il gestore degli investimenti si avvale di un <b>processo di ricerca bottom-up</b> volto all'<b>individuazione di opportunità</b> in ciascuna classe di attivi abbinato a un approccio <i>top-down</i> per quanto concerne la valutazione delle classi di attivi in termini di profilo di rischio/rendimento. Il gestore degli investimenti intende investire in classi di attivi che presentano una bassa correlazione reciproca attraverso la selezione dei titoli, l'<i>asset allocation</i> nonché opportunità tematiche e <i>relative value</i>. Il gestore degli investimenti seleziona gli attivi sulla base di molteplici fattori, tra cui l'analisi macroeconomica, settoriale e relativa alle singole società. Gestisce il Comparto in base a un budget di rischio annuale stabilito sia a livello del portafoglio complessivo che delle singole strategie.</p>	<p>Il Gestore degli Investimenti coniuga <b>convinzioni basate su giudizi con informazioni quantitative nell'ambito di un approccio multilivello al rischio</b>. Per beneficiare delle opportunità di mercato in un universo d'investimento altamente diversificato, focalizzato sugli investimenti d'impatto, e per dimostrare un impatto sociale e ambientale positivo e misurabile, il Gestore degli Investimenti mantiene convinzioni a livello sia di asset allocation che di selezione dei titoli. Inoltre, il Gestore degli Investimenti utilizza un'allocation flessibile con l'obiettivo di affrontare condizioni di mercato in evoluzione al fine di partecipare alla crescita del mercato globale, mitigando al contempo i ribassi. Il Gestore degli Investimenti considera in particolare una varietà di segnali di mercato relativi ad elementi quali il quadro macroeconomico, le valutazioni, il <i>sentiment</i> e i fattori tecnici. 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 complessivo di rischio/rendimento delle società, con enfasi sulla loro capacità di esercitare un impatto positivo.</p>
<b>Livello di leva previsto</b>	Tra 0 e 5.	Tra 0 e 3.
<b>Categoria SFDR</b>	Prodotto a norma dell'Articolo 6	<p>Prodotto a norma dell'Articolo 9</p> <p><i>Il fatto che il Comparto Incorporante si qualifichi come prodotto a norma dell'Articolo 9 dell'SFDR implica che persegue un obiettivo non finanziario oltre a ricercare la crescita dell'investimento. In effetti, il Comparto Incorporante persegue un obiettivo d'investimento sostenibile che implica un'enfasi sull'investimento in titoli che dimostrano di avere impatti positivi a livello sociale e ambientale.</i></p>
<b>Pensato per</b>	Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.	Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.
<b>Giorno Lavorativo per il Comparto</b>	Gli ordini di sottoscrizione, conversione o rimborso di Azioni del Comparto vengono elaborati in qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le banche sono aperte con orario di lavoro regolare in Lussemburgo, Francia e Stati Uniti d'America.	Gli ordini di sottoscrizione, conversione o rimborso di Azioni del Comparto vengono elaborati in qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le banche sono aperte con orario di lavoro regolare in Lussemburgo.
<b>Ordini di Sottoscrizione, Conversione e Rimborso</b>	Tutti gli ordini sono evasi secondo la metodologia del <b>Forward-Forward Pricing</b> .	Tutti gli ordini sono evasi secondo la metodologia del <b>Forward Pricing</b> .
<b>Commissioni di performance</b>	<p><b>Massimo 10%</b></p> <p><i>Il calcolo di tali commissioni di performance terminerà (e sarà incorporato nel valore patrimoniale netto) nella data di sospensione degli ordini di rimborso (ovvero il 30 settembre).</i></p> <p><b>Le commissioni di performance del Comparto incorporato saranno pagate:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>al momento del rimborso se gli azionisti richiedono il rimborso delle loro azioni durante il mese di preavviso (descrizione di cui sopra), nel caso in cui non desiderino diventare azionisti del Comparto Incorporante, oppure</i></li> <li>- <i>l'ultimo giorno del mese di preavviso.</i></li> </ul>	Assente

Le altre caratteristiche non elencate in questo avviso sono le stesse (per esempio il gestore degli investimenti).

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

(c) **SRRI**

Gli SRRI relativi alle classi di azioni del Comparto Incorporato e di quello Incorporante sono 4.

(d) **Profilo dell'investitore tipico**

Come indicato nella tabella precedente, sia il Comparto Incorporato che il Comparto Incorporante potrebbero non essere indicati per gli investitori che non intendono mantenere il loro investimento per un periodo minimo pari, rispettivamente, a 3 e 5 anni.

(e) **Caratteristiche di ciascuna classe di azioni simile del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante**

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

Classi di Azioni	Comparto Incorporato AXA World Funds – Optimal Absolute					Comparto Incorporante AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact							
	A	AX	E	F	M	A	AX	E	F	M	I	G	ZF
Commissione di Ingresso	5,50%	5,50%	—	2,00%	—	5,50%	5,50%	—	2,00%	—	—	—	2,00%
Commissione di Conversione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissione di Rimborso	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissione di Gestione	1,50%	1,75%	1,50%	0,75%	—	<b>1,20%</b>	1,75%	<b>1,20%</b>	<b>0,60%</b>	—	0,60%	0,60%	0,60%
Commissione di Servizio Applicata	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
Commissione di Distribuzione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissione di Performance	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	—	—	—	—	—	—	—	—
Spese correnti (della classe di azioni rappresentativa - EUR Cap)	<b>1,51%</b>	<b>1,92%</b>	<b>N/A</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,71%</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,94%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,49%</b>	<b>N/A</b>

In aggiunta a quanto sopra, le valute di alcune classi di azioni sono diverse per i Comparti Oggetto della Fusione ma la valuta del NAV, la frequenza del NAV, le politiche in materia di dividendi e copertura, il processo di sottoscrizione, rimborso e conversione, l'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di partecipazione sono gli stessi per entrambi i Comparti Oggetto della Fusione.

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

I Paesi in cui saranno registrate le azioni del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante sono gli stessi.

(g) **Ribilanciamento del portafoglio**

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

(h) **Profilo di Rischio**

I Comparti Oggetto della Fusione sono esposti agli stessi rischi, ad eccezione del fatto che il Comparto Incorporante è esposto anche (i) al rischio associato alle obbligazioni *high yield*, (ii) al rischio di esposizione alle obbligazioni indicizzate all'inflazione, (iii) al rischio associato all'estensione e al reinvestimento, (iv) al rischio associato all'investimento tramite il programma *Stock Connect*, e (v) al rischio derivante dall'investimento ESG e dall'*impact investing* e non viene identificato come particolarmente esposto ai rischi connessi alle strategie a rendimento assoluto (a differenza del Comparto Incorporato).

Inoltre, i probabili impatti dei rischi di sostenibilità sui rendimenti del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante dovrebbero essere, rispettivamente, medio e basso.

**7. Criteri di valutazione di attività e passività**

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

**8. Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione**

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

Comparto Incorporato Classi di azioni		FUSIONE →	Comparto Incorporante Classi di azioni	
A	capitalizzazione in USD distribuzione in EUR capitalizzazione in EUR		A	capitalizzazione in EUR
AX	capitalizzazione in EUR		AX	capitalizzazione in EUR
F	capitalizzazione in EUR distribuzione in EUR		F	capitalizzazione in EUR
M	capitalizzazione in EUR		M	capitalizzazione in EUR

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

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

Se la valuta di riferimento delle classi di azioni oggetto della Fusione del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante è diversa, dovrà essere applicato un tasso di cambio per calcolare il numero di azioni del Comparto Incorporante da emettere alla Data di Efficacia in cambio delle azioni esistenti del Comparto Incorporato.

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

Poiché i comparti oggetto della fusione sono comparti della stessa SICAV, il processo di accantonamento e la valutazione sono uguali per entrambi i comparti. Inoltre, gli accantonamenti saranno trasferiti al Comparto Incorporante.

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

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

Gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione potranno esercitare il suddetto diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 30 settembre 2022.

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

## **9. Aspetti procedurali**

### *Sospensioni delle negoziazioni del Comparto Incorporato*

Al fine di implementare le procedure necessarie per la realizzazione della Fusione in maniera ordinata e tempestiva, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che le sottoscrizioni di o le conversioni in azioni del Comparto Incorporato non saranno più accettate o elaborate a decorrere dalla data di invio del presente avviso.

I rimborsi o le conversioni di azioni del Comparto Incorporato non saranno sospesi se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio dell'avviso agli azionisti del Comparto Incorporato fino alla Data di Efficacia. In questo contesto, gli azionisti hanno il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 30 settembre 2022.

### *Sospensioni delle negoziazioni del Comparto Incorporante*

Le sottoscrizioni, i rimborsi o le conversioni di azioni del Comparto Incorporante non saranno sospesi durante il processo di Fusione se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio del presente avviso e fino alla Data di Efficacia. Gli azionisti hanno il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 30 settembre 2022.

#### *Il voto degli azionisti non è richiesto*

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

#### *Conferma della Fusione*

Ciascun azionista del Comparto Incorporato riceverà una notifica a conferma del numero di azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto Incorporante che deterrà dopo la Fusione.

#### *Pubblicazioni*

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

#### *Autorizzazione delle autorità competenti*

La fusione è stata autorizzata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "CSSF"), vale a dire l'autorità competente che supervisiona la SICAV in Lussemburgo.

### **10. Costi della Fusione**

AXA Funds Management S.A., la società di gestione, sosterrà i costi e le spese legali, di consulenza, di revisione e amministrative associate alla preparazione e al completamento della Fusione.

### **11. Regime fiscale**

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

### **12. Informazioni aggiuntive**

#### *12.1 Relazione sulla Fusione*

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

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

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

#### 12.2 *Ulteriori documenti disponibili*

I seguenti documenti sono disponibili per gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione presso la sede legale della SICAV su richiesta e a titolo gratuito dal 30 agosto 2022:

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

\*\*\*

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

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

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione