



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

29 settembre 2023

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

Egregio Azionista,

Siamo lieti di informarLa della decisione degli amministratori della Società (gli "**Amministratori**", che nell'insieme compongono il consiglio di amministrazione della Società, detto anche il "**Consiglio**") di apportare una serie di modifiche al prospetto della Società (il "**Prospetto**"), al fine di curare i Suoi interessi in maniera ancor più efficace.

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

PARTE 1 – MODIFICHE RELATIVE AI COMPARTI

1. **Riformulazione dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento di "Europe Opportunities" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "ACT Europe Equity"**
2. **Riformulazione dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento di "Framlington American Growth" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "US Responsible Growth"**
3. **Modifica dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento di "ACT Eurozone Impact" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "ACT Eurozone Equity"**
4. **Modifica della Strategia d'Investimento di "Global Strategic Bonds" (il "Comparto")**
5. **Modifica della definizione di Giorno Lavorativo di "Asian High Yield Bonds" e "Asian Short Duration Bonds" (i "Comparti")**
6. **Modifiche agli Allegati SFDR di alcuni Comparti**
7. **Ridenominazione di un Comparto**
8. **Modifiche alla sezione Fattori di Rischio di alcuni Comparti**

PARTE 2 – PARTE GENERALE

9. **Modifiche alla sezione "Regole Generali di Investimento degli OICVM"**
10. **Modifiche alla descrizione delle Classi di Azioni della Società**
11. **Varie**

PARTE 1 – MODIFICHE RELATIVE AI COMPARTI

1. Riformulazione dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento di "Europe Opportunities" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "ACT Europe Equity"

Il Consiglio ha deliberato di procedere alla riformulazione del Comparto al fine di (i) potenziare il suo approccio ESG, (ii) riclassificarlo come prodotto a norma dell'Articolo 9 ai sensi dell'SFDR e (iii) ridenominare il Comparto "ACT Europe Equity".

Pertanto, il supplemento del Prospetto, le informative precontrattuali ai sensi del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione del 6 aprile 2022, che integra il Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") (l'"Allegato SFDR"), e i KI(I)D del Comparto verranno modificati di conseguenza.

I nuovi paragrafi "Obiettivo", "Strategia d'Investimento" e "Processo di Gestione" del supplemento del Prospetto del Comparto saranno formulati nel modo che segue:

Obiettivo Perseguire una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate, titoli collegati ad azioni e derivati, e un obiettivo d'investimento sostenibile consistente nel promuovere gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite investendo in società i cui modelli di business e/o le cui pratiche operative sono allineati con i traguardi definiti da uno o più SDG.

Strategia d'Investimento Il Comparto punta a cogliere le opportunità sui mercati azionari europei investendo 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 Comparto investe essenzialmente in società domiciliate o quotate nell'area geografica europea. A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento è un indice di mercato ampio che non è in linea con l'obiettivo di Investimento Sostenibile del Comparto, ma viene utilizzato come riferimento per il suo obiettivo finanziario.~~

Il Comparto può investire in titoli azionari con qualsiasi capitalizzazione di mercato (ivi comprese piccole e micro imprese).

Segnatamente, in ogni momento il Comparto investe essenzialmente in azioni di società quotate o domiciliate in Europa.

Il Comparto può inoltre investire fino al 20% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e depositi bancari.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o OICR che si classificano come prodotti a norma dell'Articolo 9 dell'SFDR (esclusi i fondi comuni monetari).

Il Comparto punta a sostenere nel lungo termine gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG") nelle loro dimensioni sociale e ambientale.

Il Comparto applica sempre in modo vincolante un approccio di selettività "Best-in-Universe" dell'investimento ecologicamente e socialmente responsabile.

Maggiori informazioni sugli investimenti sostenibili sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.

~~Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali.~~

Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.

Processo di Gestione Il Gestore degli Investimenti seleziona gli investimenti applicando un

approccio in 2 fasi: 1/ definizione dell'universo ammissibile dopo l'applicazione di un primo filtro di esclusione, come descritto nelle Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM, seguito da un secondo filtro "Best-in-Universe" sugli indicatori SDG; 2/ utilizzo di una combinazione di analisi macroeconomica, settoriale e della singola impresa. Il portafoglio è relativamente concentrato e basato sulle prospettive delle società piuttosto che su criteri geografici o settoriali. 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. Per fini tattici, una quota del Comparto è investita in società che offrono opportunità collegate a operazioni di fusione e acquisizione, cambiamento di dirigenza, scorpori e cessioni di attivi.

A seguito della riclassificazione come prodotto a norma dell'Articolo 9 dell'SFDR, i principali miglioramenti delle caratteristiche ESG del Comparto, come ulteriormente illustrato nell'Allegato SFDR, saranno i seguenti:

- Il Comparto perseguirà un obiettivo d'investimento sostenibile consistente nel promuovere gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite investendo in società i cui modelli di business e/o le cui pratiche operative sono allineati con i traguardi definiti da uno o più SDG.
- Per misurare il raggiungimento del suo obiettivo d'investimento sostenibile, verrà aggiunto un secondo **indicatore di sostenibilità** a quello esistente (media ponderata dell'"Intensità di Carbonio" del Comparto e del suo Indice di Riferimento (come sopra definito, ossia l'MSCI Europe Total Return Net)): la media ponderata di Donne nel Consiglio (definita come la percentuale di membri del consiglio di sesso femminile nelle imprese beneficiarie degli investimenti) detenute dal Comparto e nell'Indice di Riferimento.
- Il Comparto verrà ora gestito seguendo un **approccio d'investimento socialmente responsabile (ISR)** e adotterà sempre e in maniera vincolante un **approccio di selettività "Best-in-Universe"** che tiene conto di criteri non finanziari e che consiste nel selezionare i migliori emittenti nell'universo d'investimento composto da azioni di società quotate o domiciliate in Europa, in base al loro contributo agli SDG (questo approccio di selettività porterà alla rimozione di almeno il peggior 20% dei valori dell'universo d'investimento attraverso l'utilizzo di una combinazione di dati sull'allineamento agli SDG esterni e interni).
- Il Comparto si impegnerà a investire almeno l'80% del suo patrimonio netto in investimenti sostenibili, di cui almeno il 15% in investimenti ecosostenibili (che non si qualificheranno come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE) e almeno il 15% in investimenti socialmente sostenibili.

Non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione del portafoglio del Comparto.

Queste modifiche entreranno in vigore il 30 ottobre 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 30 ottobre 2023.

2. Riformulazione dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento di "Framlington American Growth" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "US Responsible Growth"

Il Consiglio ha deliberato di procedere alla riformulazione del Comparto al fine di (i) potenziare il suo approccio ESG, (ii) chiarire l'area geografica degli investimenti e (iii) ridenominare il Comparto "US Responsible Growth".

Pertanto, il supplemento del Prospetto, l'allegato SFDR e i KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

In particolare, i paragrafi "Obiettivo", "Strategia d'Investimento" e "Processo di Gestione" del supplemento del Prospetto del Comparto saranno modificati nella maniera seguente:

- l'obiettivo d'investimento verrà modificato per specificare che il Comparto applicherà un approccio ESG;
- la strategia d'investimento sarà aggiornata al fine di:
 - o sostituire i riferimenti a "Americhe/Americani (inclusi Canada e Messico)" con "Stati Uniti d'America" o "USA" in modo da restringere l'ambito geografico dell'universo d'investimento del Comparto; e
 - o aggiungere che il Comparto promuoverà caratteristiche ambientali e/o sociali investendo in titoli di società che hanno attuato buone prassi in termini di gestione delle loro prassi ESG;
- il processo di gestione viene modificato al fine di aggiungere una prima fase di selezione degli investimenti che consiste nel definire l'universo ammissibile dopo l'applicazione di un primo filtro di esclusione (Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM), seguito da un "filtro Best-in-Universe" come ulteriormente descritto nel supplemento al Prospetto.

Le principali modifiche dell'Allegato SFDR del Comparto sono le seguenti:

- verrà specificato che l'"Universo d'Investimento" iniziale del Comparto sarà definito come costituito dalle azioni di tutte le società domiciliate negli Stati Uniti;
- il Comparto applicherà sempre in modo vincolante un approccio di selettività Best-in-Universe al proprio Universo d'Investimento, che verrà esaustivamente descritto nell'Allegato SFDR;
- verrà chiarito che il Comparto dovrà sovraperformare il proprio Universo di Investimento in termini di Intensità di Carbonio media ponderata;
- si chiarirà altresì che il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio sarà pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto; infine
- l'Universo d'Investimento iniziale verrà ridotto di almeno il 20% dopo l'applicazione dell'approccio Best-in-Universe.

Le suddette modifiche richiederanno inoltre un parziale ribilanciamento del portafoglio del Comparto, che comporterà costi stimati intorno allo 0,01% del NAV. Non si prevede che tali modifiche incidano sul profilo di rischio del Comparto.

Questi cambiamenti entreranno in vigore il 30 ottobre 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 30 ottobre 2023.

3. Modifica dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento di "ACT Eurozone Impact" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "ACT Eurozone Equity"

Il Consiglio ha deciso di (i) modificare l'Obiettivo e la Strategia d'Investimento al fine di rimuovere l'approccio AXA IM Impact applicato dal Comparto e pertanto di (ii) ridenominare il Comparto "ACT Eurozone Equity".

Inoltre, il Consiglio ha deciso di ridurre la percentuale di investimenti in strumenti del mercato monetario e di semplificare le informative relative agli SDG perseguiti dalle imprese beneficiarie degli investimenti detenute dal Comparto, riformulando l'elenco degli SDG considerati nell'Allegato SFDR e rimuovendo l'elenco non esaustivo dal supplemento del Prospetto dedicato al Comparto.

Pertanto, il supplemento del Prospetto, l'allegato SFDR e i KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

In particolare, i paragrafi "Obiettivo" e "Strategia d'Investimento" del supplemento del Prospetto del Comparto saranno modificati per

- rimuovere tutti i riferimenti a un approccio d'impatto;
- ridurre la percentuale di investimenti in strumenti del mercato monetario dal 25% al 20% e aggiungere i riferimenti ai fondi comuni monetari e ai depositi bancari;

- eliminare l'elenco dei temi SDG onde evitare ridondanze e discrepanze con l'Allegato SFDR.

In conseguenza di quanto sopra, il rischio "Impatto" sarà rimosso dalla sezione "Rischi" del supplemento del Prospetto dedicato al Comparto.

L'eliminazione dell'approccio AXA IM Impact si rifletterà anche nell'Allegato SFDR del Comparto e l'elenco degli SDG considerati dalle imprese beneficiarie degli investimenti verrà semplificato:

- cancellando i temi per mantenere solo un elenco di SDG; e
- rimuovendo la distinzione tra SDG ambientali e sociali.

Non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione del portafoglio del Comparto.

Questi cambiamenti entreranno in vigore il 30 ottobre 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 30 ottobre 2023.

4. Modifica della Strategia d'Investimento di "Global Strategic Bonds" (il "Comparto")

Il Consiglio ha deciso di aumentare la percentuale massima del patrimonio netto del Comparto che può essere investita in obbligazioni *contingent convertible* ("CoCo") dal 5% al 15% e ha inoltre deciso di chiarire che il Comparto sarà soggetto a un limite massimo di investimento aggregato pari al 30% del suo patrimonio netto in veicoli di cartolarizzazione o equivalenti come ABS, CDO, CLO o attività simili o in obbligazioni CoCo.

Pertanto, il supplemento del Prospetto e i KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

Non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione del portafoglio del Comparto.

Questo cambiamento entrerà in vigore il 30 ottobre 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 30 ottobre 2023.

5. Modifica della definizione di Giorno Lavorativo di "Asian High Yield Bonds" e "Asian Short Duration Bonds" (i "Comparti")

A seguito della nomina di AXA Investment Managers UK Ltd. a Gestore degli Investimenti dei Comparti in sostituzione di AXA Investment Managers Asia Ltd. (Hong Kong SAR), il Consiglio ha deciso di includere il Regno Unito nella definizione di "Giorno Lavorativo" dei Comparti.

Pertanto, la definizione di Giorno Lavorativo del Comparto contenuta nei supplementi al Prospetto dei Comparti verrà modificata per includere il Regno Unito nell'elenco delle giurisdizioni in cui un dato giorno sarà un giorno in cui le banche sono aperte con orario di lavoro regolare ai fini dell'elaborazione degli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso delle Azioni dei Comparti.

Questi cambiamenti entreranno in vigore il 30 ottobre 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 30 ottobre 2023.

6. Modifiche agli Allegati SFDR di alcuni Comparti

Gli Allegati SFDR di ACT People and Planet Emerging Markets Bonds (che verrà ridenominato ACT Emerging Markets Bonds) ed Euro Buy and Maintain Sustainable Credit sono stati modificati al fine di riflettere più accuratamente il processo di gestione dei Comparti, indicando che l'universo d'investimento utilizzato per l'approccio di selettività ESG è più ampio dei benchmark rispettivamente utilizzati dai Comparti.

Non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione dei portafogli dei Comparti.

Tali modifiche avranno effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.

7. Ridenominazione di un Comparto

Il Consiglio ha deciso di ridenominare il Comparto "AXA World Funds – ACT People and Planet Emerging Markets Bonds" in "AXA World Funds – ACT Emerging Markets Bonds".

Il supplemento del Prospetto, l'Allegato SFDR e il KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

Le suddette modifiche entreranno in vigore in data 30 ottobre 2023.

8. Modifiche alla sezione Fattori di Rischio di alcuni Comparti

In linea con la rispettiva strategia d'investimento, il Consiglio ha deciso di aggiornare la sezione "Rischi" del supplemento al Prospetto dedicato ai seguenti Comparti per motivi di trasparenza (nessuna modifica alla strategia d'investimento o ai rischi) al fine di aggiornare gli attuali riferimenti al fattore di rischio "obbligazioni indicizzate all'inflazione" (che è stato completato e ridenominato "prodotto indicizzato all'inflazione") e per includere un riferimento al fattore di rischio "prodotto indicizzato all'inflazione" nei Comparti interessati (identificati di seguito con un asterisco):

- ACT Green Bonds*;
- ACT Multi Asset Optimal Impact;
- Euro Inflation Bonds*;
- Euro Strategic Bonds;
- Global Inflation Bonds;
- Global Inflation Bonds Redex*;
- Global Inflation Short Duration Bonds;
- Global Short Duration Bonds;
- Global Strategic Bonds;
- Inflation Plus; e
- Global Optimal Income*.

Tali modifiche avranno effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.

PARTE 2 – MODIFICHE ALLA PARTE GENERALE DEL PROSPETTO

9. Modifiche alla sezione "Regole Generali di Investimento degli OICVM"

Il Consiglio ha deciso di chiarire nel Prospetto il trattamento delle violazioni di investimento per operare un'armonizzazione con la gamma di fondi d'investimento di AXA.

Pertanto, nella sezione "Regole Generali di Investimento degli OICVM" della parte generale del Prospetto verrà inserito il seguente paragrafo:

Il Consiglio di volta in volta può imporre ulteriori direttive d'investimento per ciascun Comparto, ad esempio nel caso in cui sia necessario rispettare le leggi e i regolamenti locali dei paesi in cui vengono distribuite le Azioni. In caso di accertata violazione delle restrizioni d'investimento della Legge del 2010 applicabili a un Comparto, la Società di Gestione/il Gestore degli Investimenti deve rendere prioritario il rispetto delle politiche rilevanti nelle operazioni in titoli e nelle decisioni di gestione per il Comparto, tenendo in debito conto gli interessi degli Azionisti.

Tale modifica avrà effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.

10. Varie

Infine, il Consiglio ha deliberato l'attuazione nel Prospetto di un numero limitato di altri cambiamenti materiali, emendamenti, chiarimenti, correzioni, aggiustamenti e/o aggiornamenti, compreso l'aggiornamento dei riferimenti e l'adeguamento dei termini definiti, tra cui quanto segue:

- Rimozione di "Chorus Equity Market Neutral", "Chorus Multi Strategy", "China Sustainable Short Duration Bonds" e "China Responsible Growth" a seguito della loro liquidazione.
- Rimozione delle Classi di Azioni che sono state chiuse e liquidate.
- Eliminazione della sezione "Caratteristiche Aggiuntive della Classe di Azioni RedEx" dal supplemento al Prospetto di Euro Inflation Bonds a seguito della liquidazione delle azioni RedEx all'interno del Comparto.
- Inserimento di un "Rischio inflazione" (più generico rispetto agli altri rischi legati all'indicizzazione all'inflazione) nella sezione "Rischi Generali".
- Chiarimento del "Rischio associato ai Mercati Emergenti" per sostituire il riferimento alla "Federazione Russa" con "una serie di mercati emergenti".
- Aggiornamento del "Rischio associato alle obbligazioni indicizzate all'inflazione", che sarà ridenominato "Rischio associato ai prodotti indicizzati all'inflazione" al fine di ricomprendere una gamma più ampia di prodotti indicizzati all'inflazione.
- Aggiornamento del "Rischio associato al metodo e al modello", in particolare per completarlo e armonizzare la definizione in seno all'intera gamma AXA.
- Aggiornamento dei referenti della Società a seguito delle dimissioni di Anne Laure Beneteau il 9 giugno 2023 e della cooptazione di Matthias Gardin.
- Aggiornamento della sezione "La Società di Gestione" al fine di aggiornare (i) le informazioni societarie relative alla data di deposito dell'ultimo statuto e al capitale sociale e (ii) l'elenco degli altri fondi gestiti dalla Società di Gestione che saranno ora disponibili presso la sede legale della stessa.
- Aggiornamento della sezione "Fornitori di Servizi" per eliminare i riferimenti ad AXA Investment Managers Asia Ltd (Hong Kong SAR) e ad AXA Investment Managers Chorus Limited. Aggiornamento dell'indirizzo della Società Fiduciaria nella sezione "Banca Depositaria" del Prospetto.
- Inserimento della definizione di "titoli collegati ad azioni" nella sezione "Termini con Significati Specifici".

Tali modifiche avranno effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.

Una copia del Prospetto aggiornato e del KI(I)D, a seconda dei casi, sarà resa disponibile gratuitamente presso la sede legale della Società e sul sito <https://funds.axa-im.lu/fund-centre>.

* * *

All'attenzione degli azionisti belgi:

Nei casi in cui è offerto il rimborso senza l'addebito di commissioni (salvo potenziali imposte) agli azionisti del Comparto interessato, 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., Feldeggstrasse 12, 8008 Zurigo
L'agente pagatore svizzero: Credit Suisse (Switzerland) Ltd., Paradeplatz 8, 8001 Zurigo

Lo statuto, il prospetto, i Documenti contenenti le Informazioni Chiave per l'Investitore nonché le relazioni annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione
AXA World Funds