

AXA WORLD FUNDS

Una Société d'Investissement à Capital Variable registrata in Lussemburgo

Sede legale: 49, avenue J. F. Kennedy

L-1855 Lussemburgo

R.C.S. Lussemburgo B-63.116

(la "SICAV")

Avviso agli azionisti di AXA World Funds - Europe MicroCap e AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap

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

Lussemburgo, 3 ottobre 2023

Egregio Azionista,

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

In questo contesto, il Comparto Incorporante assorbirà il Comparto Incorporato (insieme denominati i "**Comparti Oggetto della Fusione**") in data 10 novembre 2023 (la "**Data di Efficacia**").

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

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

- (i) La Fusione entrerà in vigore e sarà definitiva tra il Comparto Oggetto della Fusione e il Comparto Incorporante e nei confronti di terze parti a decorrere dalla Data di Efficacia.
- (ii) A decorrere dalla Data di Efficacia, tutte le attività e le passività del Comparto Incorporato verranno trasferite al Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà pertanto sciolto alla Data di Efficacia senza andare in liquidazione.
- (iii) Non sarà convocata alcuna assemblea generale degli azionisti per approvare la Fusione e gli azionisti del Comparto Incorporato non sono chiamati a votare in merito alla Fusione, così come descritto nella sezione 9 di seguito.

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

Avviso inviato agli azionisti	3 ottobre 2023
Termine ultimo per i nuovi investitori per sottoscrivere / convertire le azioni del Comparto Incorporato	3 ottobre 2023
Termine ultimo per sottoscrivere / convertire le azioni (solo per gli azionisti esistenti) o richiedere il rimborso (tutti gli investitori) gratuito delle azioni del Comparto Incorporato	3 novembre 2023
Termine ultimo per sottoscrivere / convertire / richiedere il rimborso gratuito delle azioni del Comparto Incorporante	10 novembre 2023
Calcolo dei rapporti di cambio delle azioni	10 novembre 2023
Data di Efficacia della Fusione	10 novembre 2023

2. Elementi di fondo e motivazione della Fusione

Le masse in gestione del Comparto Incorporato non consentono una gestione economicamente ragionevole del portafoglio dello stesso e il Comparto Incorporato non dovrebbe attrarre afflussi significativi in futuro, mentre contestualmente il Comparto

Incorporante beneficia di una dinamica positiva ed entrambi i Comparti Oggetto della Fusione sono gestiti da AXA Investment Managers Paris.

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

3. Effetti della Fusione sugli azionisti del Comparto Incorporato

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

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

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

I costi stimati connessi al ribilanciamento del portafoglio rappresenteranno meno dello 0,15% 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

Si invitano gli Azionisti a notare che i Comparti Oggetto della Fusione hanno un obiettivo d'investimento identico e una strategia d'investimento pressoché identica, e che anche altre caratteristiche importanti tra i Comparti Oggetto della Fusione sono identiche, come

il processo di gestione, il metodo di calcolo dell'esposizione globale, la categoria SFDR, il periodo di detenzione raccomandato, la modalità di evasione degli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso o l'esistenza di commissioni di performance.

	AXA World Funds – Europe MicroCap (Comparto Incorporato)	AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap (Comparto Incorporante)
Obiettivo d'Investimento	Perseguire una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in EUR, conseguita tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate, titoli collegati ad azioni e derivati.	Perseguire una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in EUR, conseguita tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate, titoli collegati ad azioni e derivati.
Politica d'Investimento	<p>Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'indice MSCI Europe MicroCap Total Return Net ("Indice di Riferimento") a scopo comparativo e ai fini del calcolo delle commissioni di performance della classe di azioni con commissione di performance. Il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'Indice di Riferimento.</p> <p>Pur assicurando una diversificazione settoriale, il Comparto investe essenzialmente in azioni di small cap e micro cap. Queste ultime sono società con una capitalizzazione di mercato inferiore a 1 miliardo di EUR, domiciliate o quotate in Europa.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire fino al 20% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e depositi bancari.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o OICR e fino al 5% del patrimonio netto in <i>special purpose acquisition companies</i> (SPAC).</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali.</p> <p>Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'indice MSCI Europe ex UK MicroCap Total Return Net ("Indice di Riferimento") a scopo comparativo e ai fini del calcolo delle commissioni di performance della classe di azioni con commissione di performance. Il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'Indice di Riferimento.</p> <p>Pur assicurando una diversificazione settoriale, il Comparto investe in azioni di small cap e micro cap. Queste ultime sono società con una capitalizzazione di mercato inferiore a 1 miliardo di EUR, domiciliate o quotate in Europa.</p> <p>Nello specifico, il Comparto investe in ogni momento almeno il 75% del patrimonio netto in titoli e diritti ammissibili al PEA e al PEA/PME emessi da società registrate nel SEE.</p> <p>In via accessoria, il Comparto può investire in azioni di società aventi sede o quotate nel Regno Unito.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire fino al 20% del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, fondi comuni monetari e depositi bancari.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o OICR e fino al 5% del patrimonio netto in <i>special purpose acquisition companies</i> (SPAC).</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali.</p> <p>Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.</p>
Derivati e Tecniche	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Il Comparto non utilizza <i>total return swap</i>.</p> <p>L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati".</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto utilizza, nell'ambito della sua attività quotidiana di gestione degli investimenti, le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> operazioni di prestito titoli: atteso, 0-10%; massimo, 90% <p>Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera (gli attivi oggetto di prestito genereranno un rendimento incrementale per il Comparto).</p> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono azioni.</p>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>Il Comparto non utilizza <i>total return swap</i>.</p> <p>L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati".</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto utilizza, nell'ambito della sua attività quotidiana di gestione degli investimenti, le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> operazioni di prestito titoli: atteso, 0-10%; massimo, 90% <p>Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera (gli attivi oggetto di prestito genereranno un rendimento incrementale per il Comparto).</p> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono azioni.</p>

	Il Comparto non ricorre né a operazioni di prestito titoli né a operazioni di pronti contro termine attive e passive. Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sulla Gestione Efficiente del Portafoglio".	Il Comparto non ricorre né a operazioni di prestito titoli né a operazioni di pronti contro termine attive e passive. Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sulla Gestione Efficiente del Portafoglio".
Processo di Gestione	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.	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.
Valuta di Riferimento	EUR	EUR
Metodo di Calcolo dell'Esposizione Globale	Approccio fondato sugli impegni.	Approccio fondato sugli impegni.
Pensato per	Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.	Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni.
Categoria SFDR	Prodotto a norma dell'Articolo 8.	Prodotto a norma dell'Articolo 8.
Frequenza di Calcolo del NAV	Giornaliera.	Giornaliera.
Giorno Lavorativo per il Comparto	Gli ordini di sottoscrizione, conversione o rimborso di Azioni del Comparto vengono elaborati in qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le banche sono aperte con orario di lavoro regolare in Lussemburgo.	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.
Ordini di Sottoscrizione, Conversione e Rimborso	Tutti gli ordini sono evasi secondo la metodologia del <i>Forward Pricing</i> .	Tutti gli ordini sono evasi secondo la metodologia del <i>Forward Pricing</i> .
Gestore degli Investimenti	AXA Investment Managers Paris.	AXA Investment Managers Paris.
Commissioni di performance	Massimo 20% <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 3 novembre 2023).</i> <i>Le commissioni di performance del Comparto incorporato saranno pagate:</i> <ul style="list-style-type: none"> - <i>al momento del rimborso se gli azionisti richiedono il rimborso delle loro azioni durante il mese di preavviso, nel caso in cui non desiderino diventare azionisti del Comparto Incorporante, oppure</i> - <i>l'ultimo giorno del mese di preavviso.</i> 	Massimo 20%

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

(c) Considerazioni sulla sostenibilità

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

I Comparti Oggetto della Fusione promuovono le stesse caratteristiche ambientali e sociali e hanno una politica ESG identica, come risulta nel Prospetto e più in particolare nei modelli di informativa precontrattuale dei Comparti Oggetto della Fusione.

(d) ISR

Gli ISR relativi alle classi di azioni del Comparto Oggetto della Fusione sono 4.

(e) Profilo dell'investitore tipico

Come indicato nella tabella precedente, i Comparti Oggetto della Fusione potrebbero non essere indicati per gli investitori che non intendono mantenere il loro investimento per un periodo minimo pari a 5 anni.

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

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

Le commissioni massime pagabili a seconda del caso dagli Azionisti e la commissione annua massima pagabile dai Comparti 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 – Europe MicroCap			Comparto Incorporante AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap		
	A	F	M*	A	F	AX
Commissione di Ingresso	5,50%	2,00%	=	5,50%	2,00%	5,50%
Commissione di Conversione	—	—	=	—	—	=
Commissione di Rimborso	—	—	=	—	—	=
Commissione di Gestione	2,40%	1,20%	=	2,40%	1,20%	1,50%
Commissione di Servizio Applicata	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
Commissione di Distribuzione	—	—	=	—	—	=
Commissione di Performance	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Spese correnti (della classe di azioni rappresentativa - EUR Cap)	2,34%	1,34%	=	2,28%	1,28%	1,69%

* La classe di azioni "M" del Comparto Incorporato non è stata lanciata e pertanto non ha alcun investitore alla Data di Efficacia.

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

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

(h) Ribilanciamento del portafoglio

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

(i) Profilo di Rischio

I Comparti Oggetto della Fusione presentano entrambi lo stesso profilo di rischio (ossia un elevato rischio di perdita di capitale) e sono esposti agli stessi rischi (ossia rischi associati agli investimenti in società a bassa e/o micro capitalizzazione e nelle SPAC), tranne per il fatto che il Comparto Incorporato è esposto anche al rischio associato agli investimenti in zone geografiche o paesi specifici.

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

(j) Commissione di performance

A partire dall'ultimo giorno del periodo di preavviso di un mese, nel caso in cui le classi di azioni del Comparto Incorporato abbiano maturato una commissione di performance, quest'ultima sarà cristallizzata e verrà versata alla società di gestione della SICAV. Da tale data e fino alla Data di Efficacia non sarà addebitata alcuna commissione di performance.

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	EUR Capitalizzazione pf		A	EUR Capitalizzazione pf
F	EUR Capitalizzazione pf		F	EUR Capitalizzazione pf
			AX	EUR Capitalizzazione pf
M	Non lanciata			

Nel caso in cui l'applicazione del relativo rapporto di cambio non conduca all'emissione di azioni intere, gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno un certo numero di

azioni intere e frazioni di azioni di nuova emissione, se applicabile, della classe di azioni corrispondente del Comparto Incorporante.

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

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

Poiché i comparti oggetto della fusione sono 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 3 novembre 2023 per gli azionisti del Comparto Incorporato e fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 10 novembre 2023 per gli azionisti del Comparto Incorporante.

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 da parte dei nuovi investitori non saranno più accettate o elaborate a decorrere dalla data di invio del presente avviso. Le sottoscrizioni o le conversioni in azioni da parte degli attuali Azionisti del Comparto Incorporato non saranno più accettate o elaborate dopo il periodo di cinque (5) giorni lavorativi che decorrerà a partire da trenta (30) giorni lavorativi dopo l'invio del presente avviso.

I rimborsi o le conversioni di azioni del Comparto Incorporato non saranno sospesi se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio dell'avviso agli azionisti del Comparto Incorporato fino alla Data di Efficacia. In questo contesto, gli azionisti hanno il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 3 novembre 2023.

Sospensioni delle negoziazioni del Comparto Incorporante

Le sottoscrizioni, i rimborsi o le conversioni di azioni del Comparto Incorporante non saranno sospesi durante il processo di Fusione dopo l'invio del presente avviso e fino alla

Data di Efficacia. Gli azionisti hanno pertanto il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino alla Data di Efficacia, ossia fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 10 novembre 2023.

Il voto degli azionisti non è richiesto

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

Conferma della Fusione

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

Pubblicazioni

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

Autorizzazione delle autorità competenti

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

10. Costi della Fusione

AXA Investment Managers Paris, 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 dei rapporti di cambio. La Società di Revisione redigerà le relazioni sulla Fusione che includeranno una convalida delle seguenti voci:

- 1) i criteri adottati per la valutazione delle attività e/o passività ai fini del calcolo dei rapporti di cambio;

- 2) il metodo di calcolo adottato per determinare i rapporti di cambio; e
- 3) i rapporti di cambio finali.

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

12.2 *Ulteriori documenti disponibili*

I seguenti documenti sono disponibili per gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione presso la sede legale della SICAV su richiesta e a titolo gratuito dal 3 ottobre 2023:

- (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 KID dei Comparti Oggetto della Fusione. Il Consiglio di Amministrazione invita gli azionisti del Comparto Incorporato a leggere con attenzione i KID del Comparto Incorporante prima di prendere eventuali decisioni in relazione alla Fusione.

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

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

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione