

**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 – Global Sustainable Credit Bonds e AXA World Funds – Global Responsible Aggregate**

---

**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.**

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

Lussemburgo, 27 febbraio 2024

Egregio azionista,

Il consiglio di amministrazione della SICAV (il "**Consiglio di Amministrazione**") ha deliberato di procedere alla fusione per incorporazione di AXA World Funds – Global Sustainable Credit Bonds (il "**Comparto Incorporato**") in AXA World Funds – Global Responsible Aggregate (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 5 aprile 2024 (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 Incorporato 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.

<b>Avviso inviato agli azionisti</b>	<b>27 febbraio 2024</b>
<b>Termine ultimo per i nuovi investitori per sottoscrivere / convertire le azioni del Comparto Incorporato</b>	<b>27 febbraio 2024</b>
<b>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</b>	<b>27 marzo 2024</b>
<b>Termine ultimo per sottoscrivere / convertire / richiedere il rimborso gratuito delle azioni del Comparto Incorporante</b>	<b>5 aprile 2024</b>
<b>Calcolo dei rapporti di cambio delle azioni</b>	<b>5 aprile 2024</b>
<b>Data di Efficacia della Fusione</b>	<b>5 aprile 2024</b>

## 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 e i portafogli di 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. In ragione dell'attuale composizione del portafoglio del Comparto Incorporato, che è in gran parte ammissibile per il Comparto Incorporante, si prevede che il ribilanciamento sarà particolarmente limitato e la maggior parte del trasferimento delle attività sarà quindi in natura.

I costi stimati imputabili al Comparto Incorporato connessi al ribilanciamento del portafoglio rappresenteranno meno dello 0,01% 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 differenze sostanziali tra le caratteristiche dei Comparti Oggetto della Fusione, come meglio specificato nella tabella seguente.

In particolare, si fa presente agli azionisti che i Comparti Oggetto della Fusione hanno strategie, obiettivi d'investimento e valute di riferimento differenti.

Anche la definizione di giorno lavorativo e il processo di gestione dei Comparti Oggetto della Fusione presentano lievi differenze.

Le altre caratteristiche importanti dei Comparti Oggetto della Fusione sono identiche, come le tecniche e i derivati utilizzati, il metodo di calcolo dell'esposizione globale, la categoria SFDR, la frequenza di calcolo del NAV, la modalità di evasione degli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso e il gestore degli investimenti.

	<b>AXA World Funds – Global Sustainable Credit Bonds (Comparto Incorporato)</b>	<b>AXA World Funds – Global Responsible Aggregate (Comparto Incorporante)</b>
<b>Obiettivo d'Investimento</b>	Perseguire un reddito e al contempo una crescita dell'investimento, espressi in <b>USD</b> , <b>nonché un obiettivo d'investimento sostenibile</b> , tramite la gestione attiva di un portafoglio obbligazionario, e applicare un approccio ESG.	Perseguire un reddito e al contempo una crescita dell'investimento, espressi in <b>EUR</b> , tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni, e applicare un approccio ESG.
<b>Politica d'Investimento</b>	<p>Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'indice di riferimento <b>ICE BofA Global Large Cap Hedged USD</b> (l'"Indice di Riferimento"), con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nei mercati <b>globali del credito societario</b>.</p> <p><b>Il Comparto investe almeno il 20% del suo patrimonio netto nelle componenti dell'Indice di Riferimento.</b></p> <p>A seconda delle sue convinzioni d'investimento e dopo un'analisi macroeconomica e microeconomica completa del mercato, il Gestore degli Investimenti può assumere un posizionamento più attivo in termini di <b>duration (una misura, in anni, della sensibilità del portafoglio alle variazioni dei tassi d'interesse)</b>, di allocazione geografica e/o di selezione di settori o emittenti rispetto all'Indice di Riferimento. Pertanto, è previsto che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo. Tuttavia, in determinate condizioni di mercato (elevata volatilità del mercato del credito, turbolenze, ecc.), il posizionamento del Comparto in base agli indicatori di cui sopra potrebbe essere simile a quello dell'Indice di Riferimento. <b>A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento è un indice di mercato ampio che non si qualifica come Indice di Riferimento UE di Transizione Climatica o Indice di Riferimento UE allineato con l'Accordo di Parigi ai sensi del Capo 3 bis del Titolo III del Regolamento (UE) 2016/1011, ma viene utilizzato come riferimento per il suo obiettivo finanziario.</b></p> <p><b>Il Comparto investe in titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi in tutto il mondo da governi e società o istituzioni pubbliche <i>Investment Grade</i>, denominati in qualsiasi valuta che sia liberamente convertibile.</b> Il Comparto investe inoltre in <i>mortgage-backed securities</i> e <i>asset-backed securities</i> di emittenti in tutto il mondo.</p> <p><b>Nello specifico</b>, il Comparto investe in ogni momento almeno due terzi del patrimonio netto in obbligazioni di emittenti ubicati in qualsiasi parte del mondo.</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'indice di riferimento, il <b>Bloomberg Global Aggregate OECD Currencies</b> (l'"Indice di Riferimento") con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nel mercato <b>obbligazionario</b>.</p> <p><b>Il Comparto investe in titoli di debito a tasso fisso e variabile emessi da governi di paesi OCSE e da società o istituzioni pubbliche con rating <i>Investment Grade</i>, denominati in qualsiasi valuta che sia liberamente convertibile e facenti parte delle componenti dell'Indice di Riferimento in misura pari ad almeno il 50% del suo patrimonio netto.</b></p> <p>A seconda delle sue convinzioni d'investimento e dopo un'analisi macroeconomica e microeconomica completa del mercato, il Gestore degli Investimenti può assumere un posizionamento più attivo in termini di <b>duration</b>, di allocazione geografica e/o di selezione di settori o emittenti rispetto all'Indice di Riferimento. Pertanto, è previsto che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo. Tuttavia, in determinate condizioni di mercato (elevata volatilità del mercato del credito, turbolenze, ecc.), il posizionamento del Comparto in base agli indicatori di cui sopra potrebbe essere simile a quello dell'Indice di Riferimento.</p> <p>Il Comparto investe inoltre in <i>mortgage-backed securities</i> e <i>asset-backed securities</i> di emittenti in tutto il mondo.</p> <p>Nello specifico, il Comparto investe in <b>titoli di debito trasferibili a tasso fisso e variabile emessi da governi, istituzioni pubbliche e società in paesi dell'OCSE. In via accessoria, il Comparto può investire in titoli emessi in paesi non appartenenti all'OCSE.</b></p> <p>Il Comparto investe in ogni momento almeno due terzi del patrimonio netto in obbligazioni di emittenti ubicati in qualsiasi parte del mondo.</p>

<p><b>Il Comparto può investire fino al 15% in <i>Titoli Non-Investment Grade</i>.</b></p> <p>Tuttavia, il Comparto non investe in titoli con rating pari o inferiore a CCC+ attribuito da Standard &amp; Poor's o rating equivalente secondo Moody's o Fitch. Il rating considerato è il più basso tra due diversi o il secondo più alto su tre, in base a quanti rating sono disponibili. Se i titoli sono privi di rating, devono essere valutati secondo livelli equivalenti dal Gestore degli Investimenti. I titoli che dovessero subire un declassamento del merito di credito sotto la soglia minima dovranno essere venduti entro 6 mesi.</p> <p>Il patrimonio del Comparto può essere investito in o esposto a obbligazioni richiamabili.</p> <p><b>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.</b></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><b>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in asset-backed securities (ABS) e fino al 10% in obbligazioni contingent convertible (CoCo).</b></p> <p>Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.</p> <p>Qualora sia opportuno, il Comparto può investire in maniera significativa il suo patrimonio netto in titoli 144A.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR che sono gestiti da un'entità del gruppo AXA IM e che non investono a loro volta in titoli classificati secondo i limiti di rating sopra indicati. Il Comparto non può investire in OICVM o OICR esterni.</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali investendo in titoli di società che hanno attuato buone prassi in termini di gestione dei loro impatti ambientali, di governance e sociali ("ESG").</p>	<p><b>Questi titoli avranno principalmente rating <i>Investment Grade</i>, fermo restando che il Comparto potrebbe avere un'esposizione diretta o indiretta, tramite quote di OICVM e/o altri OICR (entro i limiti di seguito stabiliti), a titoli <i>Non-Investment Grade</i> in misura non superiore al 20%.</b></p> <p>Tuttavia, il Comparto non investe in titoli con rating pari o inferiore a CCC+ attribuito da Standard &amp; Poor's o rating equivalente secondo Moody's o Fitch. Il rating considerato è il più basso tra due diversi o il secondo più alto su tre, in base a quanti rating sono disponibili. Se i titoli sono privi di rating, devono essere valutati secondo livelli equivalenti dal Gestore degli Investimenti. I titoli che dovessero subire un declassamento del merito di credito sotto la soglia minima dovranno essere venduti entro 6 mesi.</p> <p>Il patrimonio del Comparto può essere investito in o esposto a obbligazioni richiamabili.</p> <p><b>Il Comparto investe o assume un'esposizione pari ad almeno il 10% del suo patrimonio netto in <i>Green Bond, Social Bond e Obbligazioni di Sostenibilità</i>.</b></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 negli strumenti seguenti nella percentuale massima di patrimonio netto indicata:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><i>mortgage-backed e asset-backed securities</i>: un terzo</b></li> <li>• strumenti del mercato monetario: un terzo</li> <li>• <b>titoli convertibili: 10%, incluso un massimo del 5% in obbligazioni contingent convertible (CoCo)</b></li> </ul> <p><b>Il Comparto può investire complessivamente fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni e titoli correlati ad azioni.</b></p> <p><b>Il portafoglio del Comparto ha una <i>duration</i> media ponderata non inferiore a un anno.</b></p> <p>Qualora sia opportuno, il Comparto può investire in maniera significativa il suo patrimonio netto in titoli 144A.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR che sono gestiti da un'entità del gruppo AXA IM e che non investono a loro volta in titoli classificati secondo i limiti di rating sopra indicati. Il Comparto non può investire in OICVM o OICR esterni.</p> <p><b>I titoli denominati in una valuta diversa dall'EUR saranno coperti principalmente contro l'EUR consentendo nel contempo al Gestore degli Investimenti di implementare un'esposizione valutaria tattica a propria discrezione.</b></p>
---	--

	<p>Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.</p>	<p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali investendo in titoli di società che hanno attuato buone prassi in termini di gestione dei loro impatti ambientali, di governance e sociali ("ESG").</p> <p>Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.</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>I derivati possono comprendere <i>credit default swap</i> (CDS su singoli emittenti o CDS su indici).</p> <p>Tali derivati con indici sottostanti non avranno costi di ribilanciamento significativi. 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.</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"> <li>operazioni di prestito titoli: atteso, 0-10%; massimo, 90%</li> <li>operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20%</li> </ul> <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). 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.</p> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono obbligazioni.</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>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento.</p> <p>I derivati possono comprendere <i>credit default swap</i> (CDS su singoli emittenti o CDS su indici).</p> <p>Tali derivati con indici sottostanti non avranno costi di ribilanciamento significativi. 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.</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"> <li>operazioni di prestito titoli: atteso, 0-10%; massimo, 90%</li> <li>operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20%</li> </ul> <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). 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.</p> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono obbligazioni.</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 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 "<i>Best-in-Class</i>", concepito per eliminare i peggiori emittenti dall'universo d'investimento in funzione del loro rating extra finanziario calcolato sulla base della metodologia di <i>scoring</i> ESG di AXA IM; 2/ selezione degli investimenti sulla base di una serie di fattori, tra cui l'analisi macro e microeconomica e l'analisi del credito degli emittenti. <b>Inoltre, il Gestore degli Investimenti gestisce il posizionamento sulla curva del credito nonché l'esposizione a differenti aree geografiche, settori e tipologie di strumenti.</b></p>	<p>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 "<i>Best-in-Class</i>", concepito per eliminare i peggiori emittenti dall'universo d'investimento in funzione del loro punteggio extra finanziario calcolato sulla base della metodologia di <i>scoring</i> ESG di AXA IM, <b>seguito dalle liste di esclusioni specifiche di cui sopra</b>; 2/ selezione degli investimenti sulla base di una serie di fattori, tra cui l'analisi macro e microeconomica e l'analisi del credito degli emittenti <b>nonché la gestione della Sensibilità ai Tassi d'Interesse, del posizionamento sulla curva dei rendimenti e dell'esposizione a differenti aree geografiche.</b></p>
<b>Valuta di Riferimento</b>	USD	EUR
<b>Metodo di Calcolo dell'Esposizione Globale</b>	Approccio fondato sugli impegni.	Approccio fondato sugli impegni.
<b>Pensato per</b>	Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno 4 anni.	Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno 3 anni.
<b>Categoria SFDR</b>	Prodotto a norma dell'Articolo 8.	Prodotto a norma dell'Articolo 8.
<b>Frequenza di Calcolo del NAV</b>	Giornaliera.	Giornaliera.

<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, in <b>Francia</b> , nel <b>Regno Unito</b> e negli Stati Uniti d'America, <b>ad eccezione del 31 dicembre</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 e negli Stati Uniti d'America.
<b>Ordini di Sottoscrizione, Conversione e Rimborso</b>	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> .
<b>Gestore degli Investimenti</b>	AXA Investment Managers Paris	AXA Investment Managers Paris

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 politiche ESG lievemente differenti, come risulta dal Prospetto e più dettagliatamente dai modelli di informativa precontrattuale contenuti nel Prospetto dei Comparti Oggetto della Fusione (l'"**Allegato SFDR**"). Le principali differenze tra le politiche ESG dei Comparti Oggetto della Fusione sono le seguenti:

- I Comparti Oggetto della Fusione utilizzano diversi indicatori di sostenibilità. Sebbene entrambi i Comparti Oggetto della Fusione utilizzino tra gli indicatori di sostenibilità la percentuale di membri del consiglio di sesso femminile nelle imprese beneficiarie degli investimenti rispetto ai relativi indici di riferimento, il Comparto Incorporato mira a sovraperformare il proprio indice di riferimento per quanto riguarda l'intensità d'acqua ponderata, mentre il Comparto Incorporante tiene conto della propria intensità di carbonio media ponderata e di quella del proprio indice di riferimento. Queste differenze si riflettono anche negli elementi vincolanti delle strategie d'investimento dei Comparti Oggetto della Fusione, che pertanto differiscono anch'esse lievemente.
- Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che i Comparti Oggetto della Fusione intendono in parte realizzare e il modo in cui l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi, nonché gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità utilizzati in tale contesto di entrambi i Comparti Oggetto della Fusione sono identici. Tuttavia, mentre il Comparto Incorporato ha una percentuale minima del 30,0% di investimenti sostenibili, il Comparto Incorporante ha una percentuale minima del 20,0% di investimenti sostenibili.

### (d) ISR

Gli ISR relativi alle classi di azioni del Comparto Incorporato e di quello Incorporante sono rispettivamente 3 e 2.

### (e) Profilo dell'investitore tipico

Come indicato nella tabella precedente, il Comparto Incorporato è adatto agli investitori che intendono mantenere il loro investimento per almeno 4 anni, mentre il Comparto

Incorporante è adatto agli investitori che intendono mantenere il loro investimento per almeno 3 anni.

**(f) Caratteristiche di ciascuna classe di azioni 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 Oggetto della Fusione 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 – Global Sustainable Credit Bonds								Comparto Incorporante AXA World Funds – Global Responsible Aggregate									
	A	E	F	<u>G**</u>	I	M	U*	ZF	A	<u>BL</u>	E	F	I	<u>J*</u>	M	U	ZF	<u>ZI</u>
Commissione di Ingresso	3,00 %	—	2,00 %	<u>—</u>	—	—	5,50 %	2,00 %	3,00 %	<u>—</u>	—	2,00 %	—	<u>2,00 %</u>	—	5,50 %	2,00 %	<u>—</u>
Commissione di Conversione	—	—	—	<u>—</u>	—	—	—	—	—	<u>—</u>	—	—	—	<u>—</u>	—	—	—	<u>—</u>
Commissione di Rimborso	—	—	—	<u>—</u>	—	—	—	—	—	<u>—</u>	—	—	—	<u>—</u>	—	—	—	<u>—</u>
Commissione di Gestione	<u>0,90 %</u>	<u>0,90 %</u>	<u>0,60 %</u>	<u>0,45%</u>	<u>0,45 %</u>	—	<u>0,50 %</u>	<u>0,60 %</u>	0,75 %	<u>0,75%</u>	<u>0,75 %</u>	<u>0,45 %</u>	<u>0,40 %</u>	<u>0,40 %</u>	—	<u>0,45 %</u>	<u>0,45 %</u>	<u>0,25 %</u>
Commissione di Servizio Applicata	0,50 %	0,50 %	0,50 %	<u>0,50%</u>	0,50 %	0,50 %	0,50 %	<u>0,50 %</u>	0,50 %	<u>0,50%</u>	0,50 %	0,50 %	0,50 %	<u>0,50 %</u>	0,50 %	0,50 %	<u>0,50 %</u>	<u>0,50 %</u>
Commissione di Distribuzione	—	0,50 %	—	<u>—</u>	—	—	0,50 %	—	—	<u>1,00%</u>	0,50 %	—	—	<u>0,20 %</u>	—	<u>0,45 %</u>	—	<u>—</u>
CDSC	—	—	—	—	—	—	—	—	—	<u>3,00%</u>	—	—	—	—	—	—	—	—
Spese correnti (della classe di azioni rappresentativa - EUR)	1,23 %	1,73 %	0,83 %	<u>(USD) 0,48%</u>	0,66 %	0,24 %	N/A	0,73 %	1%	<u>(USD) 2,02%</u>	1,5 %	0,7 %	0,53 %	<u>N/A</u>	0,17 %	1,27 %	0,6 %	<u>0,39 %</u>

\* La classe di azioni "U" del Comparto Incorporato e la classe di azioni "J" del Comparto Incorporante non sono state lanciate e pertanto non hanno alcun investitore alla Data di Efficacia.

\*\* La classe di azioni "G" del Comparto Incorporato 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 rischio di perdita di capitale) e sono esposti agli stessi rischi (ossia rischio associato ai derivati e all'effetto leva, associato alle obbligazioni *high yield*, associato alle obbligazioni *contingent convertible*, associato agli investimenti globali, associato ai Titoli 144A, ESG, di proroga della scadenza e di reinvestimento), tranne per il fatto che il Comparto Incorporato è esposto anche al rischio associato ai Titoli in Default e al Rischio associato ai Titoli in Sofferenza.

Inoltre, il probabile impatto dei rischi di sostenibilità sui rendimenti dei Comparti Oggetto della Fusione dovrebbe essere 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	A a Capitalizzazione in USD		A	A (H) a Capitalizzazione in USD
	A (H) a Capitalizzazione in EUR	A a Capitalizzazione in EUR		
E	E (H) a Capitalizzazione in EUR	E	E a Capitalizzazione in EUR	
I	I a Capitalizzazione in USD	I	I (H) a Capitalizzazione in USD	
	I (H) a Capitalizzazione in EUR		I a Capitalizzazione in EUR	
	I (H) a Capitalizzazione in CHF		I (H) a Capitalizzazione in CHF	

Le Classi di azioni contrassegnate dalla dicitura (H) sono coperte nei confronti della valuta di riferimento del Comparto rilevante.

Le classi di azioni del Comparto Incorporante (denominato in EUR) denominate in USD sono coperte nei confronti della Valuta di Riferimento del Comparto Incorporante, mentre le classi di azioni del Comparto Incorporante denominate in EUR non lo sono. Per gli azionisti del Comparto Incorporato, la Fusione comporterà pertanto una modifica della politica di copertura del rischio valutario.

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 compartimenti della stessa SICAV, il processo di accantonamento e la valutazione sono uguali per entrambi i compartimenti. 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 compartimento 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 a titolo gratuito fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 27 marzo 2024 per gli azionisti del Comparto Incorporato e fino alla Data di Efficacia, ossia fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 5 aprile 2024 per gli azionisti del Comparto Incorporante.

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non abbiano esercitato il diritto di convertire o ottenere il rimborso a titolo 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 per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi che decorrerà a partire da trenta (30) giorni 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 27 marzo 2024.

### *Assenza di 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.

*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 della SICAV, 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 inoltre disponibili per gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione presso la sede legale della SICAV su richiesta e a titolo gratuito dal 27 febbraio 2024:

- (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;
- (d) 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