

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 – Euro Short Duration Bonds e
AXA World Funds – Euro Strategic Bonds**

**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, 20 marzo 2025

Egregio azionista,

Il consiglio di amministrazione della SICAV (il "**Consiglio di Amministrazione**") ha deliberato di procedere alla fusione per incorporazione di AXA World Funds – Euro Short Duration Bonds (il "**Comparto Incorporato**") in AXA World Funds – Euro Strategic Bonds (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 29 aprile 2025 (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.
- (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 | 20 marzo 2025 |
| Termine ultimo per i nuovi investitori per sottoscrivere / convertire le azioni del Comparto Incorporato | 20 marzo 2025 |
| 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 | 22 aprile 2025 |
| Termine ultimo per convertire / richiedere il rimborso gratuito delle azioni del Comparto Incorporante | 29 aprile 2025 |
| Calcolo dei rapporti di cambio delle azioni | 29 aprile 2025 |
| Data di Efficacia della Fusione | 29 aprile 2025 |

2. Elementi di fondo e motivazione della Fusione

Il Comparto Incorporato, le cui masse in gestione sono diminuite negli ultimi anni, non dovrebbe attrarre afflussi significativi in futuro, mentre contestualmente il Comparto Incorporante beneficia di una dinamica positiva che può avere effetti positivi sul Comparto Incorporato. Inoltre, i Comparti Oggetto della Fusione sono entrambi 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.

Inoltre, la Fusione fa parte di un piano di razionalizzazione globale avviato alcuni anni fa per riorganizzare la gamma di prodotti esposti ai titoli di debito, in particolare a obbligazioni con date di scadenza e duration diverse, all'interno della SICAV. Si ritiene che la Fusione fornisca una struttura d'investimento più solida, consentendo maggiori efficienze e risparmi di costo a vantaggio di tutti gli investitori dei Comparti Oggetto della Fusione.

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 pienamente ammissibile per il Comparto Incorporante, si prevede che il ribilanciamento sarà limitato al 30% del portafoglio del Comparto Incorporato e che la maggior parte del trasferimento delle attività sarà quindi in natura.

I costi stimati imputabili al Comparto Incorporato connessi al ribilanciamento del portafoglio rappresenteranno all'incirca lo 0,08% 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 e obiettivi d'investimento differenti. Le altre caratteristiche importanti dei Comparti Oggetto della Fusione sono identiche, come il processo di gestione, 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.

| | AXA World Funds – Euro Short Duration Bonds (Comparto Incorporato) | AXA World Funds – Euro Strategic Bonds (Comparto Incorporante) |
|---------------------------------|---|--|
| Obiettivo d'Investimento | Perseguire una performance dell'investimento, espressa in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni. | Perseguire un reddito e al contempo una crescita dell'investimento , espressi in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni. |
| Politica d'Investimento | Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'indice FTSE EMEA Euro Broad Investment-Grade Bond Index 1-5y (l'"Indice di Riferimento") con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nel mercato dei titoli di Stato e delle obbligazioni societarie in EUR. Il Comparto investe almeno un terzo del suo patrimonio netto nelle componenti dell'Indice di Riferimento. A seconda delle sue convinzioni d'investimento e dopo un'analisi macroeconomica e microeconomica completa del mercato, il Gestore degli Investimenti può assumere un posizionamento più attivo in termini di duration (una misura, in anni, della sensibilità del portafoglio alle | Il Comparto è gestito attivamente senza orientarsi ad alcun indice di riferimento. |

variazioni dei tassi d'interesse), di allocazione geografica e/o di selezione di settori o emittenti rispetto all'Indice di Riferimento. Pertanto, è previsto uno scostamento significativo dall'Indice di Riferimento. Tuttavia, in determinate condizioni di mercato (elevata volatilità del mercato del credito, turbolenze, ecc.), il posizionamento del Comparto in base agli indicatori di cui sopra potrebbe essere simile a quello dell'Indice di Riferimento.

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito *Investment Grade*, inclusi *mortgage-backed securities* e *asset-backed securities* esclusivamente con rating *Investment Grade* fino al 10% del patrimonio netto del Comparto, denominati in EUR. È gestito con una Sensibilità ai Tassi d'Interesse compresa tra 0 e 5. Nello specifico, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio netto in titoli di debito trasferibili emessi da governi, istituzioni pubbliche e società e denominati in EUR.

Allo scopo di conseguire il suo obiettivo di sensibilità, il Comparto investe lungo l'intera curva dei rendimenti.

Il Comparto può investire in Titoli *Investment Grade* e *Non-Investment Grade*. Tuttavia, il Comparto non investe in Titoli *Non-Investment Grade* con rating pari o inferiore a CCC+ attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente secondo Moody's o Fitch. Il rating considerato è il più basso tra due diversi rating o il secondo più alto su tre, in base al numero di rating 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.

Il patrimonio del Comparto può essere investito in o esposto a obbligazioni richiamabili.

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.

Il Comparto può investire fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni *contingent convertible* (CoCo).

Il Comparto investe in obbligazioni di qualsiasi tipologia, incluse obbligazioni indicizzate all'inflazione, e di qualsiasi qualità creditizia di emittenti di tutto il mondo.

Nello specifico, il Comparto investe principalmente in titoli di debito *Investment Grade* denominati in EUR ed emessi da governi, istituzioni pubbliche e società. La duration media del Comparto dovrebbe essere compresa tra -2 e 8 anni.

Il Comparto può investire in Titoli *Sub-Investment Grade* fino al 20% del patrimonio netto. Tuttavia, il Comparto non investe in Titoli *Non-Investment Grade* con rating pari o inferiore a CCC+ attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente secondo Moody's o Fitch. Il rating considerato è il più basso tra due diversi rating o il secondo più alto su tre, in base al numero di rating 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.

Il Comparto può inoltre investire fino al 30% del patrimonio netto in titoli di debito subordinati (tra cui obbligazioni perpetue, ossia obbligazioni prive di una data di scadenza, nella misura massima del 25%) emessi da banche, compagnie di assicurazione e società non finanziarie e fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni richiamabili.

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.

Il Comparto può investire fino al 30% del patrimonio netto in obbligazioni di emittenti dei Mercati Emergenti.

Il Comparto può investire fino al 5% del patrimonio netto in *asset-backed securities* e fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni *contingent convertible* (CoCo).

Qualora sia opportuno, il Comparto può investire in maniera significativa il suo patrimonio netto in titoli 144A.

| | | |
|-----------------------------------|--|---|
| | <p>Qualora sia opportuno, il Comparto può investire in maniera significativa il suo patrimonio netto in titoli 144A.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, fondi monetari e depositi bancari.</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.</p> <p>Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.</p> | <p>Il Comparto può investire in strumenti del mercato monetario.</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.</p> <p>Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.</p> |
| <p>Derivati e Tecniche</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>futures</i>, opzioni, <i>forward</i> e <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.</p> <p>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"> · operazioni di prestito titoli: atteso, 0-20%; massimo, 90% · operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20% <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>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>futures</i>, opzioni, <i>forward</i> e <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 quanto il ribilanciamento viene effettuato con frequenza generalmente trimestrale o semestrale a seconda della natura del CDS. Gli indici più rappresentativi utilizzati nel Comparto sono l'iTraxx Europe Main e l'iTraxx Crossover. La metodologia di questi indici è disponibile sul sito web: https://ihsmarkit.com/index.html.</p> <p>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"> · operazioni di prestito titoli: atteso, 0-40%; massimo, 90% · operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20% <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>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> |
| Processo di Gestione | Il Gestore degli Investimenti seleziona gli attivi sulla base di molteplici fattori, tra cui analisi macroeconomiche e microeconomiche e analisi creditizie degli emittenti. Inoltre, il Gestore degli Investimenti gestisce la Sensibilità ai Tassi d'Interesse, il posizionamento sulla curva dei rendimenti e l'esposizione a differenti aree geografiche. | Il gestore degli investimenti seleziona gli attivi sulla base di molteplici fattori, tra cui analisi macroeconomiche e microeconomiche e analisi creditizie degli emittenti. Inoltre, il gestore degli investimenti gestisce la Sensibilità ai Tassi d'Interesse, il posizionamento sulla curva dei rendimenti e l'esposizione a differenti aree geografiche. |
| Valuta di Riferimento | EUR | EUR |
| ISR | 2 | 2 |
| Rischi specifici | <ul style="list-style-type: none"> • Derivati ed effetto leva • Obbligazioni <i>contingent convertible</i> • Titoli 144A • ESG • Proroga della scadenza • Reinvestimento | <ul style="list-style-type: none"> • Derivati ed effetto leva • Prodotti indicizzati all'inflazione • Mercati emergenti • Titoli di debito <i>high yield</i> • Titoli di debito subordinati • Obbligazioni <i>contingent convertible</i> • Titoli 144A • ESG • Investimenti globali • Proroga della scadenza • Reinvestimento |
| Metodo di Calcolo dell'Esposizione Globale | Approccio fondato sugli impegni. | Approccio fondato sugli impegni. |
| Pensato per | Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno 2 anni . | Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno 3 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. |

Gli azionisti del Comparto Incorporato sono inoltre invitati a leggere con attenzione l'esempio di KID/KIID 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 dal Prospetto e più dettagliatamente dai modelli di informativa precontrattuale dei Comparti Oggetto della Fusione.

(d) Profilo dell'investitore tipico

Come indicato nella tabella precedente, il Comparto Incorporato è adatto agli investitori che intendono mantenere il loro investimento per almeno 2 anni, mentre il Comparto Incorporante è adatto agli investitori che intendono mantenere il loro investimento per almeno 3 anni.

(e) 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) 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 (le differenze tra le caratteristiche della classe di azioni del Comparto Incorporato e quelle della classe di azioni simile del Comparto Incorporante sono sottolineate in grassetto):

| Classi di Azioni | AXA World Funds – Euro Short Duration Bonds (Comparto Incorporato) | | | | | | AXA World Funds — Euro Strategic Bonds (Comparto Incorporante) | | | | | |
|--|---|-------|-------|-------|-------|-------|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| | A | E | F* | I | M | ZF | A | E | F | I | M | ZF |
| Commissione di Ingresso | 3,00% | — | 2,00% | — | — | 2,00% | 3,00% | — | 2,00% | — | — | 2,00% |
| Commissione di Conversione | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Commissione di Rimborso | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Commissione di Gestione | 0,60% | 0,60% | 0,45% | 0,30% | — | 0,45% | 0,60% | 0,60% | 0,45% | 0,30% | — | 0,45% |
| Commissione di Servizio Applicata | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% | 0,50% |
| Commissione di Distribuzione | — | 0,25% | — | — | — | — | — | 0,25% | — | — | — | — |

| | | | | | | | | | | | | |
|--|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Spese correnti (della classe di azioni rappresentativa – EUR Acc) | 0,83% | 1,08% | N/A | 0,41% | 0,14% | 0,47% | 0,85% | 1,10% | 0,60% | 0,43% | 0,16% | 0,49% |
|--|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|

* La classe di azioni "F" del Comparto Incorporato non ha alcun investitore alla Data di Efficacia.

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

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

(g) Ribilanciamento del portafoglio

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

(h) Profilo di Rischio

I Comparti Oggetto della Fusione presentano entrambi lo stesso profilo di rischio (ossia un rischio di perdita di capitale) e sono esposti agli stessi rischi (ossia i rischi associati a derivati e ad effetto leva, obbligazioni *contingent convertible*, Titoli 144A, ESG, proroga della scadenza e reinvestimento), tranne per il fatto che il Comparto Incorporato è esposto anche al rischio associato ai titoli indicizzati all'inflazione, ai mercati emergenti, ai titoli di debito *high yield*, ai debiti subordinati e agli investimenti globali.

Inoltre, i Comparti Oggetto della Fusione hanno entrambi un ISR pari a 2.

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 | Acc EUR A | | A | Acc EUR A |
| | Inc EUR A | | | Inc EUR A |
| E | Acc EUR E | | E | Acc EUR E |
| I | Acc EUR I | | I | Acc EUR I |
| M | Acc EUR M | | M | Acc EUR M |
| ZF | Acc EUR ZF | | ZF | Acc EUR ZF |

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 [22 aprile] 2025 per gli azionisti del Comparto Incorporato e fino alla Data di Efficacia, ossia fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del [29 aprile] 2025 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 [22 aprile] 2025.

Nessuna sospensione 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 20 marzo 2025:

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

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

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

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione