

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 Sustainable Bonds e
AXA World Funds – Euro 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 Sustainable Bonds (il "**Comparto Incorporato**") in AXA World Funds – Euro 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

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. Rispetto al Comparto

Incorporato, il Comparto Incorporante vanta un track record più lungo e un volume più elevato di attività gestite, mentre le attività gestite del Comparto Incorporato sono entrate in una fase di stagnazione negli ultimi anni. Dato che entrambi i Comparti Oggetto della Fusione sono simili in termini di obiettivi e strategie d'investimento, approcci ESG e processo di gestione, e che entrambi sono gestiti da AXA Investment Managers Paris, il Consiglio ritiene che procedere alla fusione del Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante sia nel migliore interesse degli investitori. La Fusione darà vita a un comparto più grande e di maggior successo, soprattutto in termini di razionalizzazione dei costi.

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.

In ragione dell'attuale composizione del portafoglio del Comparto Incorporato, che è pienamente ammissibile per il Comparto Incorporante, il portafoglio del Comparto Incorporato non dovrà essere ribilanciato prima della Fusione e pertanto il trasferimento delle attività avverrà in natura.

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 limitate 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 obiettivi d'investimento identici e strategie d'investimento pressoché identiche. Anche le altre caratteristiche importanti dei Comparti Oggetto della Fusione sono identiche, come 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 e il gestore degli investimenti.

	AXA World Funds – Euro Sustainable Bonds (Comparto Incorporato)	AXA World Funds – Euro Bonds (Comparto Incorporante)
Obiettivo d'Investimento	Perseguire un reddito e al contempo una crescita dell'investimento, espressi in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni, e applicare un approccio ESG.	Perseguire un reddito e al contempo una crescita dell'investimento, espressi in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni, e applicare un approccio ESG.
Politica d'Investimento	<p>Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'indice FTSE EMEA Euro Broad Investment Grade Bonds ("Indice di Riferimento") con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nel mercato dei titoli di Stato e delle obbligazioni societarie in Euro. 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 <i>duration</i> (una misura, in anni, della sensibilità del portafoglio alle variazioni dei tassi d'interesse), 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 principalmente in titoli di debito <i>Investment Grade</i>, inclusi <i>mortgage-backed securities</i> e <i>asset-backed securities</i> esclusivamente con rating <i>Investment Grade</i> fino al 5% del patrimonio netto del Comparto, denominati in EUR.</p> <p>Nello specifico, il Comparto investe in ogni momento almeno due terzi del patrimonio netto in titoli di debito trasferibili a tasso fisso e variabile emessi da governi, istituzioni pubbliche e società e denominati in EUR. In via accessoria, il Comparto può essere esposto a titoli non denominati in EUR e al rischio di cambio. Il Comparto può investire in titoli <i>Investment Grade</i> e, in misura non superiore al 10% del patrimonio netto, in titoli <i>Non-Investment Grade</i>. Tuttavia, il Comparto non investe in Titoli <i>Non-Investment Grade</i> 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.</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'indice FTSE EMEA Euro Broad Investment Grade Bonds ("Indice di Riferimento") con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nel mercato dei titoli di Stato e delle obbligazioni societarie in Euro. 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 <i>duration</i> (una misura, in anni, della sensibilità del portafoglio alle variazioni dei tassi d'interesse), 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 principalmente in titoli di debito <i>Investment Grade</i>, inclusi <i>mortgage-backed securities</i> e <i>asset-backed securities</i> esclusivamente con rating <i>Investment Grade</i> fino al 5% del patrimonio netto del Comparto, denominati in EUR.</p> <p>Nello specifico, il Comparto investe in ogni momento almeno due terzi del patrimonio netto in titoli di debito trasferibili a tasso fisso e variabile emessi da governi, istituzioni pubbliche e società e denominati in EUR. Il Comparto può investire in Titoli <i>Investment Grade</i> e <i>Non-Investment Grade</i>. Tuttavia, il Comparto non investe in Titoli <i>Non-Investment Grade</i> 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.</p>

	<p>Il patrimonio del Comparto può essere investito in o esposto a obbligazioni richiamabili.</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 altresì in strumenti del mercato monetario.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni <i>contingent convertible</i> (CoCo).</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 e mira a sostenere nel lungo termine gli SDG con un'enfasi su temi ambientali (edifici ecologici, trasporti a basse emissioni di anidride carbonica, soluzioni energetiche intelligenti, ecosistema sostenibile ecc.) e sociali (emancipazione, inclusione, salute e sicurezza, ecc.).</p> <p>Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.</p>	<p>Il patrimonio del Comparto può essere investito in o esposto a obbligazioni richiamabili.</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 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 5% del patrimonio netto in obbligazioni <i>contingent convertible</i> (CoCo).</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 e mira a sostenere nel lungo termine gli SDG con un'enfasi su temi ambientali (edifici ecologici, trasporti a basse emissioni di anidride carbonica, soluzioni energetiche intelligenti, ecosistema sostenibile ecc.) e sociali (emancipazione, inclusione, salute e sicurezza, ecc.).</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 opzioni, swap, credit derivative come futures, forward su valute e credit default swap (CDS su singoli emittenti o CDS su indici) quotati su qualsiasi mercato regolamentato o negoziati OTC. Il ricorso a CDS per finalità d'investimento non supera il 20% del patrimonio netto.</p> <p>Uno degli indici più rappresentativi utilizzati nel Comparto è il Markit iTraxx Europe Main Index. La metodologia di questo indice è disponibile sul sito web: http://https://ihsmarkit.com/index.html.</p> <p>Tali CDS 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.</p> <p>Il Comparto non utilizza <i>total return swap</i>.</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, forward</i> su valute e <i>credit default swap</i> (CDS su singoli emittenti o CDS su indici). Il ricorso a <i>credit default swap</i> per finalità d'investimento non supera il 20% del patrimonio netto.</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>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>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono obbligazioni. 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>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. 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	<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 "Best-in-Class", concepito per eliminare i peggiori emittenti dall'universo d'investimento in funzione del loro punteggio extra finanziario calcolato sulla base della metodologia di scoring ESG di AXA IM; 2/ utilizzo di una strategia che combina un'analisi macroeconomica, settoriale e della singola impresa e una rigorosa analisi del modello di business, della qualità del management, delle prospettive di crescita, della rispondenza ai criteri di Investimento Responsabile e del profilo di rischio/rendimento delle società.</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 "Best-in-Class", concepito per eliminare i peggiori emittenti dall'universo d'investimento in funzione del loro punteggio extra finanziario calcolato sulla base della metodologia di scoring ESG di AXA IM e 2/ analisi di una serie di fattori, tra cui l'analisi macro e microeconomica e l'analisi del credito degli emittenti. Inoltre, il Gestore degli Investimenti gestisce il posizionamento sulla curva del credito nonché l'esposizione a differenti aree geografiche, settori e tipologie di strumenti.</p>
Valuta di Riferimento	EUR	EUR
ISR	3	3
Rischi specifici	<ul style="list-style-type: none"> • ESG • Derivati ed effetto leva • Proroga della scadenza • Reinvestimento • Titoli 144A • Obbligazioni <i>contingent convertible</i> 	<ul style="list-style-type: none"> • ESG • Derivati ed effetto leva • Proroga della scadenza • Reinvestimento • Titoli 144A • Obbligazioni <i>contingent convertible</i>
Metodo di Calcolo dell'Esposizione Globale	Approccio fondato sugli impegni.	Approccio fondato sugli impegni.

Pensato per	Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno 3 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 pressoché identica, come risulta dal Prospetto e più dettagliatamente dai modelli di informativa precontrattuale dei Comparti Oggetto della Fusione.

Le principali differenze tra le politiche ESG dei Comparti Oggetto della Fusione sono le seguenti:

- il Comparto Incorporato, nel selezionare gli investimenti, considera le esclusioni basate sugli indici di riferimento allineati all'Accordo di Parigi (PAB) come definito dall'articolo 12, paragrafo 1, lettere da a) a g), del Regolamento delegato (UE) 2020/1818 della Commissione del 17 luglio 2020, che integra il Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda gli standard minimi per gli indici di riferimento UE di transizione climatica e gli Indici di Riferimento UE allineati all'accordo di Parigi.
- il Comparto Incorporante applica un approccio di selettività "*Best-in-Class*" che consiste nel rimuovere almeno il peggior 30% dei valori dell'universo d'investimento, mentre il Comparto Incorporato applica un approccio di selettività "*Best-in-Universe*" dell'investimento socialmente responsabile all'universo d'investimento, che consiste nel rimuovere almeno il peggior 25% dei valori dell'universo d'investimento. Tale

soglia per il Comparto Incorporato verrà aumentata al 30% a partire dal 1° gennaio 2026.

- il Comparto Incorporato si impegna ad avere una percentuale minima del 50% di investimenti sostenibili, il Comparto Incorporante si impegna ad avere una percentuale minima del 20% di investimenti sostenibili.
- il Comparto Incorporato si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia UE in misura non inferiore all'1%.

(d) Profilo dell'investitore tipico

Come indicato nella tabella precedente, entrambi 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 3 anni.

(e) 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) 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 Sustainable Bonds (Comparto Incorporato)						AXA World Funds – Euro Bonds (Comparto Incorporante)						
	A	E	SP*	I	M	ZF*	A	BX	E	F	I	M	ZF
Commissione di Ingresso	3,00%	—	2,00%	—	—	2,00%	3,00%	3,00%	—	2,00%	—	—	2,00%
Commissione di Conversione	—	—	=	—	—	—	—	=	—	=	—	—	—
Commissione di Rimborso	—	—	=	—	—	—	—	=	—	=	—	—	—
Commissione di Gestione	0,75%	0,75%	0,20%	0,30%	—	0,30%	0,75%	0,80%	0,75%	0,50%	0,30%	—	0,50%
Commissione di Servizio Applicata	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
Commissione di Distribuzione	—	0,50%	=	—	—	—	—	=	0,50%	=	—	—	—
Spese correnti (della classe di azioni rappresentativa – EUR Acc)	1,00%	1,50%	0,22%	0,43%	0,16%	N/A	0,99%	1,04%	1,49%	0,64%	0,43%	0,15%	0,55%

* Le classi di azioni "SP" e "ZF" del Comparto Incorporato non hanno 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, non dovrebbe essere necessario effettuare alcun ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporante dopo la Data di Efficacia.

(h) Profilo di Rischio

I Comparti Oggetto della Fusione presentano entrambi lo stesso profilo di rischio (ossia il rischio di perdita del capitale) e sono esposti agli stessi rischi (ossia rischio ESG, rischio associato ai derivati e all'effetto leva, rischio legato alla proroga della scadenza, rischio di reinvestimento, rischio associato ai Titoli 144A e alle obbligazioni *contingent convertible*).

Inoltre, i Comparti Oggetto della Fusione hanno entrambi un ISR pari a 3.

Il probabile impatto dei rischi di sostenibilità sui rendimenti dei Comparti Oggetto della Fusione dovrebbe inoltre essere contenuto.

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
E	Acc EUR E		E	Acc EUR E
I	Acc EUR I		I	Acc EUR I
M	Acc EUR M		M	Acc EUR M

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