



Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP

AXA WORLD FUNDS

Una Société d'Investissement à Capital Variable registrata in Lussemburgo

Sede legale: 49, avenue J. F. Kennedy

L-1855 Lussemburgo

Registro delle imprese: Lussemburgo, B-63.116

(il "Fondo")

15 dicembre 2025

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

Egregio Azionista,

Siamo lieti di informarLa della decisione degli amministratori del Fondo (gli "**Amministratori**", che nell'insieme compongono il consiglio di amministrazione del Fondo, detto anche il "**Consiglio**") di apportare una serie di modifiche al prospetto del Fondo (il "**Prospetto**") a seguito della prevista ristrutturazione di AXA Investment Managers ("**AXA IM**") e delle conseguenze che ne derivano per la Società di Gestione (come definita di seguito) e per diversi fornitori di servizi del Fondo.

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

In seguito all'avvio di trattative esclusive in data 1° agosto 2024, AXA S.A. ha accettato di cedere AXA IM, la propria divisione di gestione degli investimenti, a BNP Paribas ("**BNPP**") (l' "**Operazione**").

L'Operazione si svolge in due fasi:

- il 1° luglio 2025 il controllo di AXA Investment Managers Paris S.A ("**AXA IM Paris**" o la "**Società di Gestione**") è passato da AXA S.A. a BNP Paribas S.A.;
- il 31 dicembre 2025 (la "**Data di Efficacia**") AXA IM Paris sarà incorporata in BNP Paribas Asset Management Europe ("**BNPP AM**"), alcune entità appartenenti ad AXA IM che partecipano alla gestione del Fondo (elencate di seguito; le "**Entità di AXA IM**") saranno incorporate nelle corrispondenti entità di BNPP AM o del gruppo BNPP, e le filiali di AXA IM Paris saranno trasferite, per effetto delle fusioni, alle corrispondenti filiali di BNPP AM (questa parte dell'Operazione è denominata "**Migrazione**").

BNPP AM è una società di diritto francese con sede legale all'indirizzo 1, Boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia, iscritta al Registro del commercio e delle imprese di Parigi con il numero 319 378 832 e registrata presso l'*Autorité des Marchés Financiers* (AMF) come società di gestione di portafogli con numero di approvazione GP 96002 rilasciato il 19 aprile 1996.

Di seguito sono riportate informazioni dettagliate sugli effetti della Migrazione in relazione al Fondo.

Il Consiglio conferma che, da un punto di vista pratico, la Migrazione non comporterà alcuna discontinuità dei flussi operativi attualmente in essere e non determinerà alcun costo supplementare per i clienti.

I costi sostenuti in relazione alla Migrazione saranno a carico della Società di Gestione.

1. **Modifica della Società di Gestione del Fondo**
2. **Modifica di alcuni fornitori di servizi**
3. **Aggiornamento della documentazione del Fondo**

1. Modifica della Società di Gestione del Fondo

A seguito della Migrazione, AXA IM Paris sarà incorporata e sostituita da BNPP AM a decorrere dalla Data di Efficacia (la "**Modifica della Società di Gestione**"). BNPP AM assumerà pertanto il ruolo di società di gestione del Fondo, con tutti i diritti, gli obblighi e le responsabilità ad esso connessi, che saranno trasferiti per legge.

L'indirizzo postale della Società di Gestione del Fondo rimarrà a Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide, 92800 Puteaux, Francia.

La Modifica della Società di Gestione non avrà ripercussioni significative per il Fondo o per i suoi azionisti.

In particolare, BNPP AM assicurerà la continuità dell'attuale attività e operatività in relazione alla gestione del Fondo, che a seguito della Migrazione continuerà a essere condotta nel rispetto degli stessi standard elevati su cui il Fondo e i suoi azionisti fanno affidamento.

Di conseguenza, le attuali politiche di AXA IM Paris continueranno ad applicarsi e non vi sarà alcuna modifica delle commissioni di gestione e delle strategie o degli obiettivi d'investimento perseguiti dal Fondo. A scanso di equivoci, le metodologie ESG attuate da AXA IM Paris, che possono discostarsi da quelle di BNPP AM, continueranno a essere applicate da BNPP AM con riferimento al Fondo dopo la Data di Efficacia.

Inoltre, l'autorità decisionale in relazione al Fondo sarà mantenuta a livelli equivalenti, le prassi operative non subiranno interruzioni e i contatti con i clienti e gli standard delle prestazioni rimarranno agli attuali livelli elevati.

Di conseguenza, si prevede che alla Data di Efficacia la gestione quotidiana del Fondo proseguirà senza subire alcun impatto negativo in termini di qualità o efficacia e senza ripercussioni significative sul processo d'investimento, sugli obiettivi, sulle strategie, sulla gestione del rischio o sui profili di rischio dei Comparti.

La Modifica della Società di Gestione non avrà ripercussioni significative sul Suo investimento e non comporta alcun aumento delle commissioni. Diverrà effettiva alla Data di Efficacia.

2. Modifica di alcuni fornitori di servizi

A seguito della Migrazione, e a decorrere dalla Data di Efficacia, le seguenti Entità di AXA IM saranno incorporate nelle corrispondenti entità di BNPP AM, nel modo che segue (la "**Modifica dei Fornitori di Servizi**"):

Funzione (se applicabile)	Entità attuale	Nuova entità a decorrere dalla Data di Efficacia
Gestori degli Investimenti/Sub-Gestori degli Investimenti	AXA Real Estate Investment Managers SGP	BNP Paribas Real Estate Investment Management France
Agente Sub-Delegato Incaricato delle Attività di Prestito Titoli e delle Operazioni di Riacquisto Titoli	AXA Investment Managers IF	BNP Paribas Dealing Services
Rappresentante locale (Italia)	AXA IM Paris – Sede Secondaria Italiana	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Italian Branch

Gli altri fornitori di servizi del Fondo non subiranno variazioni.

La Modifica dei Fornitori di Servizi non avrà ripercussioni significative sul Fondo o sui suoi azionisti, per gli stessi motivi sopra descritti; in particolare, le politiche, le commissioni, i rischi di gestione, il profilo di rischio, il processo d'investimento, le strategie d'investimento o gli obiettivi perseguiti dal Fondo non saranno modificati.

Come indicato sopra, le nuove entità continueranno ad attuare, ove applicabile per il Fondo, le metodologie ESG di AXA IM Paris, che possono discostarsi da quelle adottate da BNPP AM.

La Modifica dei Fornitori di Servizi non avrà ripercussioni significative sul Suo investimento e non comporta alcun aumento delle commissioni. Diverrà effettiva alla Data di Efficacia.

3. Aggiornamento della documentazione del Fondo

In conseguenza di quanto sopra e previa approvazione della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF), il Prospetto e i documenti contenenti le informazioni chiave (per gli investitori) (i "**K(I)ID**") pertinenti saranno aggiornati al fine di riflettere la Modifica della Società di Gestione e la Modifica dei Fornitori di Servizi, con, in particolare:

- l'aggiornamento nei supplementi e nei KI(I)D dei comparti interessati, a seconda dei casi, dei riferimenti alle Entità di AXA IM che agiscono in qualità di Gestori degli Investimenti o di Sub-Gestori degli Investimenti;
- la sostituzione, ove pertinente nei supplementi e nei KI(I)D dei comparti, del riferimento alle entità del gruppo AXA IM con un riferimento alle entità del gruppo BNPP AM Holding;
- l'aggiornamento dei riferimenti alle Entità di AXA IM elencate al precedente punto 2. nella parte principale del Prospetto;
- ove applicabile, il chiarimento nella parte principale del Prospetto che AXA IM fa parte del gruppo BNPP; e
- l'aggiornamento della sezione "La Società di Gestione" del Prospetto con l'indicazione delle informazioni societarie relative a BNPP AM in qualità di nuova Società di Gestione e l'inserimento di un paragrafo dedicato ai "Conflitti d'interesse".

Tali modifiche entreranno in vigore alla Data di Efficacia.

* * *

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

All'attenzione degli azionisti belgi:

Nei casi in cui è offerto il rimborso senza l'addebito di commissioni (salvo potenziali imposte) agli azionisti del Comparto interessato, tali richieste di rimborso possono essere trasmesse al servizio finanziario in Belgio: CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86 C b320, 1000 Bruxelles. Il Prospetto che tiene conto delle modifiche menzionate in precedenza, i documenti contenenti le informazioni chiave, lo statuto e le relazioni annuale e semestrale possono essere parimenti ottenuti gratuitamente presso la sede del servizio finanziario in Belgio. Gli azionisti belgi devono tenere presente che le azioni di classe I non sono disponibili alla sottoscrizione in Belgio.

All'attenzione degli azionisti svizzeri:

Il rappresentante svizzero: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, 8008 Zurigo.

L'agente pagatore svizzero: NPB New Private Bank Ltd., Limmatquai 1, 8001 Zurigo.

Il prospetto, i Documenti contenenti le Informazioni Chiave ("KID"), l'atto costitutivo nonché le relazioni annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

* * *

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione

AXA World Funds