



AXA WORLD FUNDS
(la "Sicav")

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

10 marzo 2021

**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 della Sicav (gli "**Amministratori**") di apportare una serie di modifiche al prospetto della Sicav (il "**Prospetto**"), al fine di curare i Suoi interessi in maniera ancor più efficace.

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

- I. Classificazione dei Comparti e informazioni aggiuntive in relazione alla finanza sostenibile, come da SFDR e Requisiti Applicabili**
- II. Aggiornamento del paragrafo "Rischi Generali" nella sezione "Descrizioni dei Rischi" della parte generale del Prospetto e inserimento del punteggio dei rischi di sostenibilità nella sezione "Descrizione dei Comparti"**
- III. Ridenominazione dei Comparti**
- IV. Ristrutturazione dei Comparti**
- V. Aggiornamento del paragrafo "Il Consiglio di Amministrazione" nella sezione "La SICAV" della parte generale del Prospetto**
- VI. Aggiornamento del paragrafo "Il Consiglio di Amministrazione" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto**
- VII. Aggiornamento della sezione "Termini con Significati Specifici" della parte generale del Prospetto**
- VIII. Rimozione del Comparto liquidato**
- IX. Modifiche della tabella delle classi di azioni**
- X. Varie ed eventuali**

I. Classificazione dei Comparti e informazioni aggiuntive in relazione alla finanza sostenibile, come da SFDR e Requisiti Applicabili (come definito di seguito)

Il 27 novembre 2019 è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). L'SFDR mira ad accrescere l'armonizzazione e la trasparenza verso gli investitori finali per quanto riguarda l'integrazione dei rischi di sostenibilità, la considerazione degli impatti negativi di sostenibilità, la promozione di caratteristiche ambientali o sociali e l'investimento sostenibile, richiedendo informazioni precontrattuali e continue agli investitori finali. Il Prospetto deve essere adattato di conseguenza entro il 10 marzo 2021.

L'SFDR fornisce definizioni di alto livello e distingue le tre seguenti categorie di prodotti:

- Prodotti dell'Articolo 6, che sono considerati come prodotti non-RI o standard ("**Prodotti dell'Articolo 6 SFDR**").
- Prodotti dell'Articolo 8, che sono prodotti finanziari che promuovono, tra le altre caratteristiche, aspetti ambientali o sociali, o una combinazione di queste caratteristiche, a condizione che le aziende in cui vengono effettuati gli investimenti seguano pratiche di buon governo societario ("**Prodotti dell'Articolo 8 SFDR**").
- Prodotti dell'Articolo 9, che sono prodotti che hanno come obiettivo l'investimento sostenibile ("**Prodotti dell'Articolo 9 SFDR**").

Gli Amministratori hanno identificato le seguenti categorie per classificare i comparti della Sicav (i "**Comparti**" e ciascuno un "**Comparto**"):

- Prodotti che sono Prodotti dell'Articolo 6 SFDR ("**Articolo 6**").
- Prodotti che sono Prodotti dell'Articolo 8 SFDR ("**Articolo 8**").
- Prodotti che sono Prodotti dell'Articolo 9 SFDR ("**Articolo 9**"). I prodotti dell'Articolo 9 sono anche differenziati a seconda che abbiano un tema ("**Articolo 9 Tematico**") o no ("**Articolo 9 non Tematico**").

Tale classificazione viene anche spiegata agli investitori nel Prospetto attraverso l'inclusione di un'informativa esplicativa nella parte introduttiva della sezione "Descrizione dei Comparti".

A seconda della classificazione, il livello delle informazioni viene adattato nella descrizione della strategia d'investimento di ciascun Comparto nel Prospetto per soddisfare i requisiti di trasparenza (l'"**Informativa sui Comparti**").

Inoltre, le modifiche sono anche conformi al nuovo quadro regolamentare in relazione alla finanza sostenibile e soddisfano i requisiti locali applicabili alla Sicav nei relativi paesi di registrazione ("**Requisiti Applicabili**").

Esempi di Informativa sui Comparti pertinente per ciascuna delle categorie di cui sopra e aggiunti nella sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" e, se del caso, "Processo di Gestione" di ciascun Comparto interessato, sono riprodotti nell'elenco di esempi che segue, con la precisazione che tali informazioni sono adattate a ciascun Comparto a seconda del suo specifico obiettivo o politica d'investimento, ad esempio:

(i) **Esempio di Articolo 6** (ad esempio AXA WF Framlington Europe MicroCap)

“Obiettivo

Perseguire una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in EUR, conseguita tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate, titoli collegati ad azioni e derivati.

Strategia d'Investimento

Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'indice MSCI Europe MicroCap Total Return Net (l'"Indice di Riferimento") a scopo comparativo e ai fini del calcolo delle commissioni di performance della classe di azioni con commissione di performance. Il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'Indice di Riferimento.

Il Comparto investe essenzialmente in azioni di società a bassa e micro capitalizzazione (per la maggior parte di queste ultime) domiciliate o quotate in Europa, garantendo al contempo una diversificazione settoriale.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o OICR.

Il Comparto applica sempre in modo vincolante la Politica di Esclusione Settoriale di AXA IM, come descritto nel documento disponibile sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>, ad eccezione dei derivati e degli OICR idonei sottostanti.

Derivati e Tecniche

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

Il Comparto non utilizza total return swap.

L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati e Gestione Efficiente del Portafoglio".

Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto può utilizzare le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):

- operazioni di prestito titoli: atteso, ≈20%; massimo, 100%

I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono azioni.

Il Comparto non ricorre né a operazioni di prestito titoli né a operazioni di pronti contro termine attive e passive.

Processo di Gestione

Il Gestore degli Investimenti utilizza una strategia che combina l'analisi macroeconomica, settoriale e relativa alle singole società. Il processo di selezione dei titoli si basa su una rigorosa analisi del modello di business, della qualità del management, delle prospettive di crescita e del profilo di rischio/rendimento delle società.

Valuta di Riferimento EUR."

(ii) **Esempio di Articolo 8** (ad esempio AXA WF Framlington Digital Economy)

"Obiettivo

Perseguire una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in USD, conseguita tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate e di titoli collegati ad azioni.

Strategia d'Investimento

Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'indice MSCI AC World Total Return Net (l'"Indice di Riferimento") solo a scopo comparativo. Il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'Indice di Riferimento.

Il Comparto investe in azioni di società in tutto il mondo che operano nel settore dell'economia digitale.

Nello specifico, il Comparto investe in ogni momento almeno due terzi del patrimonio netto in azioni e titoli collegati ad azioni di società operanti lungo l'intera catena del valore dell'economia digitale, dalla scoperta iniziale di prodotti e servizi effettuata dai clienti, alla decisione di acquisto e al pagamento e alla consegna finali, nonché nei facilitatori tecnologici che forniscono supporto e analisi dei dati per lo sviluppo della presenza digitale delle imprese. Gli investimenti possono riguardare società con qualsiasi capitalizzazione di mercato.

Il Comparto può investire altresì in strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR.

Nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>.

Derivati e Tecniche

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e di copertura.

Il Comparto non utilizza total return swap.

L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati e Gestione Efficiente del Portafoglio".

Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto può utilizzare le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):

- operazioni di prestito titoli: atteso, ≈15%; massimo, 100%

I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono azioni.

Il Comparto non ricorre né a operazioni di prestito titoli né a operazioni di pronti contro termine attive e passive.

Processo di Gestione

Il Gestore degli Investimenti utilizza una strategia che combina l'analisi macroeconomica, settoriale e relativa alle singole società. Il processo di selezione dei titoli si fonda su un'analisi rigorosa che privilegia società di alta qualità, caratterizzate di norma da validi team manageriali, modelli di business robusti e contesti competitivi dinamici, e i cui risultati finanziari dovrebbero beneficiare sensibilmente dell'espansione dell'economia digitale nel medio-lungo periodo.

Valuta di Riferimento USD."

(iii) **Esempio di Articolo 8** (ad esempio AXA WF Global Flexible Property)

"Obiettivo

Perseguire una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in USD, conseguita tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni e titoli di debito quotati nell'universo dei mercati immobiliari globali.

Strategia d'Investimento

Il Comparto è gestito attivamente senza orientarsi ad alcun indice di riferimento. Il Comparto investe principalmente in azioni e obbligazioni emesse da REIT in tutto il mondo.

In particolare, il Comparto investe in azioni, azioni privilegiate, obbligazioni convertibili e obbligazioni. Il Comparto può inoltre investire in warrant e asset-backed securities.

Il Comparto investe principalmente in titoli di debito trasferibili Investment Grade emessi da governi, imprese pubbliche o private e organismi sovranazionali in tutto il mondo.

Il Comparto può anche investire in titoli di debito trasferibili con rating Non-Investment Grade. Tuttavia, il Comparto non investe in titoli 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 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.

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 in azioni di altri settori su base accessoria e in strumenti del mercato monetario.

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.

L'esposizione degli attivi del Comparto in valute diverse dall'USD può essere parzialmente coperta nei confronti dell'USD.

Il Comparto mira sempre a sovraperformare il rating ESG di un portafoglio di confronto parallelo definito internamente dal Gestore degli Investimenti a fini ESG come un'asset allocation strategica costituita per il 50% dagli indici FTSE EPRA Nareit Developed + 50% ICE BofA Global Real Estate; sia i punteggi ESG del Comparto che la composizione di questo portafoglio di confronto sono calcolati su una base media ponderata. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno l'85% del patrimonio netto del Comparto; tale tasso è calcolato in base al mix di allocazione degli attivi medi ponderati all'interno dell'universo di investimento tra un tasso di copertura dell'analisi ESG di almeno il 90% per i titoli emessi in paesi sviluppati e/o con rating Investment Grade e un tasso di copertura dell'analisi ESG di almeno il 75% per i titoli emessi in paesi emergenti e/o con rating Sub-Investment Grade e/o azioni di società a bassa e media capitalizzazione. A fini di chiarezza, i suddetti indici sono indici di mercato ampi che non considerano necessariamente nella loro composizione o metodologia di calcolo le caratteristiche ESG promosse dal Comparto.

Inoltre, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>. I criteri ESG contribuiscono al processo decisionale del Gestore degli Investimenti, ma non sono un fattore determinante.

Derivati e Tecniche

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento.

Per finalità di copertura, il Comparto può effettuare operazioni in CDS su indici. 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. Il Comparto non utilizza total return swap.

L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati e Gestione Efficiente del Portafoglio".

Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto può utilizzare le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):

- operazioni di prestito titoli: atteso, ≈25%; massimo, 100%

I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono azioni e obbligazioni.

Il Comparto non ricorre né a operazioni di prestito titoli né a operazioni di pronti contro termine attive e passive.

Processo di Gestione Il Gestore degli Investimenti si avvale di un processo di ricerca bottom-up ai fini della selezione dei titoli e, in misura minore, di un approccio top-down per quanto concerne la ripartizione geografica e tematica degli attivi. Le decisioni d'investimento si basano su una combinazione di analisi macroeconomiche, settoriali e relative alle singole società. L'allocazione tattica fra azioni e obbligazioni si basa su analisi economiche e su considerazioni legate alla struttura del portafoglio. Il processo di selezione dei titoli si basa su una rigorosa analisi del modello di business, della governance e del profilo di rischio/rendimento delle società.

Valuta di Riferimento USD."

(iv) **Esempio di Articolo 9 Tematico** (per esempio AXA WF Framlington Clean Economy)

“Obiettivo

Perseguire sia una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in USD, conseguita tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate e di titoli collegati ad azioni, sia un obiettivo di investimento sostenibile, in linea con un approccio di investimento socialmente responsabile (SRI).

Strategia d'Investimento

Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'indice MSCI AC World Total Return Net ("Indice di Riferimento") solo a scopo comparativo. Il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'Indice di Riferimento. A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento è un indice di mercato ampio che non è in linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, ma viene utilizzato come riferimento per il suo obiettivo finanziario.

Il Comparto mira a ottenere sia un rendimento finanziario che un impatto positivo e misurabile sulla società, e più specificamente sulle questioni ambientali.

Il Comparto mira a sostenere a lungo termine gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite con un'enfasi sui temi ambientali. Pertanto, il Comparto applica sempre in modo vincolante l'approccio Impact di AXA IM per gli attivi quotati disponibile su <https://www.axa-im.com/responsible-investing/impact-investing/listed-assets>, secondo il quale il Gestore degli Investimenti applica un approccio basato sull'impatto nel processo di selezione dei titoli, che prende in considerazione cinque pilastri fondamentali: intenzionalità (titoli di società che puntano a un particolare esito positivo dal punto di vista sociale o ambientale), rilevanza (investimenti in società i cui esiti positivi rivestono importanza significativa per i beneficiari, la società o entrambi), addizionalità (le decisioni sono valutate in base alla loro probabilità di far fronte a esigenze ambientali o sociali insoddisfatte), considerazione negativa (le prassi aziendali o i prodotti e i servizi di una società possono minare significativamente l'impatto positivo che essa genera in altri ambiti) e misurabilità (una metodologia chiara e l'impegno a misurare e comunicare le performance sociali o ambientali degli investimenti). Il Comparto mira a conseguire il suo obiettivo attraverso investimenti in titoli sostenibili utilizzando un approccio di "selettività" dell'investimento socialmente responsabile che tiene conto di criteri non finanziari e che consiste nel selezionare i migliori emittenti nell'universo investibile in base ai loro rating extra-finanziari con particolare enfasi sul pilastro Ambiente ("punteggio E"). L'approccio di selettività "Best-in-Class" è applicato in modo vincolante e consiste nel ridurre di almeno il 20% l'universo di investimento definito dall'Indice di Riferimento, escludendo gli emittenti in base al loro punteggio E, ove applicabile, ad eccezione delle obbligazioni e degli altri titoli di debito di emittenti pubblici o quasi pubblici, della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali.

A titolo puramente illustrativo, i criteri ESG possono essere la carbon footprint e/o l'intensità dell'acqua per l'aspetto ambientale, la salute, la sicurezza e/o la gestione delle risorse umane e la parità di genere per l'aspetto sociale, la politica di remunerazione e/o l'etica globale per l'aspetto di governance.

L'universo dei titoli ammissibili viene riesaminato al più tardi ogni 6 mesi, come descritto nel codice di trasparenza del Comparto disponibile su <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

Inoltre, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto, ad eccezione delle obbligazioni e degli altri titoli di debito di emittenti pubblici o quasi pubblici, della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

I dati ESG utilizzati nel processo di investimento si basano su metodologie ESG che si fondano in parte su dati di terzi e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Sono soggettivi e possono cambiare nel tempo. Nonostante diverse iniziative, la mancanza di definizioni armonizzate può rendere i criteri ESG eterogenei. Pertanto, le diverse strategie d'investimento che utilizzano criteri ESG e il reporting ESG sono difficili da confrontare tra loro. Le strategie che incorporano criteri ESG e quelle che incorporano criteri di sviluppo sostenibile possono usare dati ESG che sembrano simili ma che dovrebbero essere distinti perché il loro metodo di calcolo può essere diverso.

Il Comparto investe in azioni di società di tutto il mondo operanti nell'economia pulita e che sviluppano attività che consentono la transizione energetica e l'ottimizzazione delle risorse.

Nello specifico, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio netto in azioni globali e titoli collegati ad azioni emessi da società di tutto il mondo che mirano a offrire un potenziale di crescita e sono attive in settori quali i trasporti sostenibili, le energie rinnovabili, l'agricoltura responsabile, la produzione e la fornitura di alimentari e acqua, nonché il riciclaggio e la riduzione dei rifiuti. Gli investimenti possono riguardare società con qualsiasi capitalizzazione di mercato.

Il Comparto può investire altresì in strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR.

Derivati e Tecniche

Il Comparto può utilizzare derivati quotati (come futures e opzioni) ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e di copertura.

Il Comparto non utilizza total return swap.

L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati e Gestione Efficiente del Portafoglio".

Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e di copertura, il Comparto può utilizzare le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):

- Operazioni di prestito titoli: atteso, ≈15%; massimo, ≈100%

I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono azioni.

Il Comparto non ricorre né a operazioni di prestito titoli né a operazioni di pronti contro termine attive e passive.

Processo di Gestione

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 rating extra finanziario calcolato sulla base della metodologia di rating ESG proprietaria di AXA IM; 2/ una combinazione di analisi macroeconomica, settoriale e della singola impresa che si fonda su una rigorosa analisi del modello di business, della qualità del management, delle prospettive di crescita e del profilo di rischio/rendimento delle società, con un'enfasi sui benefici di medio-lungo termine derivanti dalle società che soddisfano i criteri sociali, ambientali e di governance e rispettano i principi definiti dal Global Compact delle Nazioni Unite.

Valuta di Riferimento USD."

(v) **Esempio di articolo 9 non Tematico** (ad esempio AXA WF Framlington Europe Small Cap)

"Obiettivo

Perseguire sia una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in EUR, sia un obiettivo di investimento sostenibile, tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate, di titoli collegati ad azioni e derivati, in linea con un approccio di investimento socialmente responsabile (SRI).

Strategia d'Investimento

Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'indice STOXX Europe Small 200 Total Return Net ("Indice di Riferimento") solo a scopo comparativo. Il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società non incluse nell'Indice di Riferimento. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'Indice di Riferimento. A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento è un indice di mercato ampio che non è in linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, ma viene utilizzato come riferimento per il suo obiettivo finanziario.

Il Comparto mira a conseguire il suo obiettivo attraverso investimenti in titoli sostenibili che hanno attuato buone prassi in termini di gestione dei loro impatti ambientali, di governance e sociali ("ESG"), utilizzando un approccio di "selettività" dell'investimento socialmente responsabile che tiene conto di criteri non finanziari e che consiste nel selezionare i migliori emittenti nell'universo investibile in base ai loro rating extra-finanziari con particolare enfasi sul pilastro Governance ("punteggio G"). L'approccio di selettività "Best-in-Class", applicato sempre in modo vincolante, consiste nel ridurre di almeno il 20% l'universo di investimento definito dall'Indice di Riferimento, escludendo gli emittenti in base al loro punteggio G, ove applicabile, ad eccezione delle obbligazioni e degli altri titoli di debito di emittenti pubblici o quasi pubblici, della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali.

A titolo puramente illustrativo, i criteri ESG possono essere la carbon footprint e/o l'intensità dell'acqua per l'aspetto ambientale, la salute, la sicurezza e/o la gestione delle risorse umane e la parità di genere per l'aspetto sociale, la politica di remunerazione e/o l'etica globale per l'aspetto di governance.

L'universo dei titoli ammissibili viene riesaminato al più tardi ogni 6 mesi, come descritto nel codice di trasparenza del Comparto disponibile su <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

Inoltre, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto, ad eccezione delle obbligazioni e degli altri titoli di debito di emittenti pubblici o quasi pubblici, della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

I dati ESG utilizzati nel processo di investimento si basano su metodologie ESG che si fondano in parte su dati di terzi e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Sono soggettivi e possono cambiare nel tempo. Nonostante diverse iniziative, la mancanza di definizioni armonizzate può rendere i criteri ESG eterogenei. Pertanto, le diverse strategie d'investimento che utilizzano criteri ESG e il reporting ESG sono difficili da confrontare tra loro. Le strategie che incorporano criteri ESG e quelle che incorporano criteri di sviluppo sostenibile possono usare dati ESG che sembrano simili ma che dovrebbero essere distinti perché il loro metodo di calcolo può essere diverso.

Il Comparto investe essenzialmente in azioni di società a bassa e media capitalizzazione domiciliate in Europa, garantendo al contempo una diversificazione settoriale.

Il Comparto investe in ogni momento almeno due terzi del patrimonio netto in società a bassa capitalizzazione e fino a un terzo dello stesso in società a media capitalizzazione quotate sui mercati europei.

Il Comparto può investire meno del 25% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e fino al 10% in obbligazioni, incluse obbligazioni convertibili.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR.

Derivati e Tecniche

Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.

Il Comparto non utilizza total return swap.

L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati e Gestione Efficiente del Portafoglio".

Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto può utilizzare le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):

- operazioni di prestito titoli: atteso, ≈20%; massimo, 100%

I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono azioni e obbligazioni.

Il Comparto non ricorre né a operazioni di prestito titoli né a operazioni di pronti contro termine attive e passive.

Processo di Gestione

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 rating extra finanziario calcolato sulla base della metodologia di rating ESG proprietaria di AXA IM; 2/ utilizzo di una strategia che combina un'analisi macroeconomica, settoriale e della singola impresa che si fonda su una rigorosa analisi del modello di business, della qualità del management, delle prospettive di crescita e del profilo di rischio/rendimento delle società.

Valuta di Riferimento EUR."

Gli Amministratori hanno deliberato di riflettere proporzionalmente queste informazioni relative alla sostenibilità nei KIID dei Comparti.

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

II. Aggiornamento della sezione "Descrizioni dei Rischi" della parte generale del Prospetto e inserimento del punteggio dei rischi di sostenibilità nella sezione "Descrizione dei Comparti"

Per rischio di sostenibilità si intende un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe avere un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento ("**Rischio/i di Sostenibilità**").

L'SFDR richiede agli operatori del mercato finanziario di divulgare informazioni specifiche riguardo ai loro approcci all'integrazione dei Rischi di Sostenibilità nelle loro decisioni di investimento. I Rischi di Sostenibilità pertinenti identificati dai gestori dei fondi d'investimento per ciascuno dei prodotti che gestiscono e la misura in cui tali Rischi di Sostenibilità potrebbero influire sulla performance del prodotto finanziario dovrebbero essere comunicati nel Prospetto. Il Prospetto dovrebbe quindi essere modificato per riflettere:

- il modo in cui i Rischi di Sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento; e
- i risultati della valutazione dei probabili impatti dei Rischi di Sostenibilità sui rendimenti dei Comparti.

La valutazione viene adattata a seconda della strategia d'investimento e del punteggio ESG di ciascun Comparto e il punteggio relativo ai Rischi di Sostenibilità dovrebbe pertanto essere incluso nella descrizione di ciascun Comparto nel Prospetto.

Gli Amministratori hanno pertanto deciso di aggiornare il paragrafo "Rischi Generali" nella sezione "Descrizione dei rischi" del Prospetto per includere una nuova parte "Rischi di Sostenibilità" come segue:

"Rischi di sostenibilità"

La SICAV utilizza un approccio ai Rischi di Sostenibilità che deriva dalla profonda integrazione dei criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) nei suoi processi di ricerca e investimento. Per tutti i Comparti all'interno della SICAV e a seconda della strategia di investimento di ciascun Comparto, ha implementato un quadro per integrare i Rischi di Sostenibilità nelle decisioni di investimento in funzione di fattori di sostenibilità, in particolare sulla base di:

- Esclusioni settoriali e/o normative
- Metodologie proprietarie di scoring ESG

Esclusioni settoriali e normative Al fine di gestire i tail risk ESG e di sostenibilità, la SICAV ha implementato una serie di politiche basate sull'esclusione. Queste politiche mirano a gestire i rischi estremi ESG e di sostenibilità, con un'enfasi su:

- E: Clima (carbone e sabbie bituminose), Biodiversità (olio di palma),

- S: Salute (Tabacco) e Diritti Umani (Armi Controverse e al Fosforo Bianco, violazione Global Compact ONU)
- G: corruzione (violazione Global Compact ONU).

Tutti i Comparti hanno implementato le seguenti esclusioni settoriali: Armi Controverse, Soft Commodity, Olio di Palma e Rischi Climatici.

I Comparti che hanno caratteristiche ESG o che hanno come obiettivo l'investimento sostenibile hanno implementato ulteriori esclusioni ESG (Tabacco, Armi al Fosforo Bianco, gravi violazioni dei principi del Global Compact ONU, bassa qualità ESG).

Tutte queste politiche di esclusione mirano ad affrontare sistematicamente i Rischi di Sostenibilità più gravi nel processo decisionale dell'investimento.

Punteggio ESG proprietario AXA IM ha implementato metodologie di scoring proprietarie per valutare gli emittenti in base a criteri ESG (obbligazioni societarie, sovrane, green bond).

Queste metodologie si basano su dati quantitativi di diversi fornitori di dati, i quali sono stati ottenuti da informazioni non finanziarie pubblicate da emittenti privati e sovrani, nonché da ricerche interne ed esterne. I dati utilizzati in queste metodologie includono le emissioni di anidride carbonica, lo stress idrico, la salute e la sicurezza sul lavoro, gli standard lavorativi della catena produttiva, l'etica aziendale, la corruzione e l'instabilità.

La metodologia di scoring aziendale si basa su un quadro di riferimento a tre pilastri e sei fattori che copre le principali questioni incontrate dalle imprese nei campi E, S e G. Il quadro di riferimento si basa su principi fondamentali, come il Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee Guida dell'OCSE, le convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro e altri principi e convenzioni internazionali che guidano le attività delle imprese nel campo dello sviluppo sostenibile e della responsabilità sociale. L'analisi si basa sui rischi e le opportunità ESG più rilevanti precedentemente identificati per ciascun settore e società, con 6 fattori: Cambiamento Climatico, Risorse ed ecosistemi, Capitale Umano, Relazioni Sociali, Etica aziendale, Governance Aziendale. Il punteggio ESG finale incorpora anche il concetto di fattori dipendenti dal settore e differenzia deliberatamente tra i settori, per sovrappesare i fattori più rilevanti per ciascun settore. La rilevanza non si limita agli impatti relativi alle operazioni di un'impresa, ma include anche gli impatti sugli stakeholder esterni, nonché il rischio reputazionale sottostante che deriva da una scarsa comprensione delle principali questioni ESG.

Nella metodologia aziendale, vengono utilizzati anche i punteggi di controversia per assicurarsi che i rischi più rilevanti siano rispecchiati dal punteggio ESG finale. A tal fine, i punteggi di controversia incidono sui punteggi finali ESG come penalità

Questi punteggi ESG forniscono una visione standardizzata e olistica della performance degli emittenti sui fattori ESG, e permettono di incorporare ulteriormente i rischi ESG nella decisione di investimento.

Uno dei principali limiti di questo approccio è legato alla limitata disponibilità di dati rilevanti per valutare i Rischi di Sostenibilità: tali dati non sono ancora divulgati sistematicamente dagli emittenti, e quando vengono divulgati possono seguire diverse metodologie. L'investitore deve essere consapevole che la maggior parte delle informazioni sui fattori ESG si basa su dati storici e che potrebbe non riflettere la futura performance ESG o i rischi degli investimenti.

Per maggiori dettagli sull'approccio di integrazione dei Rischi di Sostenibilità nelle decisioni di investimento e sulla valutazione del probabile impatto dei Rischi di Sostenibilità sui rendimenti di ciascun Comparto, si rimanda alla sezione SFDR di www.axa-im.lu/important-information.

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di aggiornare il paragrafo "Rischi" all'interno della sezione "Descrizione dei Comparti" del Prospetto per includere il punteggio dei Rischi di Sostenibilità dei Comparti come segue:

"Rischi di Sostenibilità Data la Strategia d'Investimento e il profilo di rischio del Comparto, il probabile impatto dei Rischi di Sostenibilità sui rendimenti del Comparto dovrebbe essere [basso/medio o alto]."

La tabella completa dei punteggi del Rischio di Sostenibilità dei Comparti è inclusa nell'[Allegato 1](#).

Questo cambiamento ha effetto immediato, cioè alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

III. Ridenominazione dei Comparti

Al fine di riflettere l'attuale livello di sensibilità ESG nel nome dei Comparti che già integrano approcci ESG ad alto grado di impegno, gli Amministratori hanno deliberato di ridenominare i seguenti Comparti:

- AXA WF Framlington Sustainable Eurozone;
- AXA WF Framlington Sustainable Europe;
- AXA WF Euro Buy and Maintain Sustainable Credit.

La ridenominazione dei suddetti Comparti non ha alcun impatto sulla politica d'investimento dei Comparti.

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

Al fine di allineare i nomi dei Comparti alla loro nuova politica d'investimento che sarà ridefinita, come descritto nella sezione IV. di seguito, gli Amministratori hanno deliberato di ridenominare i seguenti Comparti:

- AXA WF Framlington ~~Women Empowerment~~ Social Progress;
- AXA WF Euro Sustainable Bonds ~~SRI~~.

Questi cambiamenti entreranno in vigore il 10 aprile 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

IV. Ristrutturazione dei Comparti

In conformità all'SFDR e ai Requisiti Applicabili, gli Amministratori hanno deliberato di introdurre o rafforzare l'integrazione dei fattori di sostenibilità in alcuni Comparti (i "**Comparti ristrutturati**") e di ridefinire l'"Obiettivo e Strategia d'Investimento" di tali Comparti per aumentare e/o ampliare la loro sensibilità agli approcci ESG.

A seguito della ristrutturazione, i seguenti Comparti Ristrutturati sono considerati come Prodotto dell'Articolo 9 SFDR (indipendentemente dal fatto che fossero precedentemente considerati come Articolo 6, Articolo 8 o Articolo 9). I Comparti Ristrutturati sono:

- AXA WF Framlington Euro Opportunities;
- AXA WF Framlington Europe Small Cap;
- AXA WF Framlington Evolving Trends;
- AXA WF Framlington ~~Women Empowerment~~ Social Progress;
- AXA WF Euro Sustainable Bonds ~~SRI~~;
- AXA WF Euro Sustainable Credit;
- AXA WF Global Sustainable Aggregate;
- AXA WF Global Factors - Sustainable Equity;
- AXA WF Global Green Bonds.

Le modifiche applicate sono descritte di seguito:

(i) AXA WF Framlington Euro Opportunities

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare questo Comparto per introdurre un nuovo obiettivo d'investimento sostenibile e ridefinire la politica d'investimento per aggiungere un approccio ESG ad alto grado di impegno in linea con tale obiettivo.

Di conseguenza, le sezioni "Obiettivo e Strategia d'Investimento" e "Processo di Gestione" dell'allegato del Comparto sono state modificate seguendo l'esempio dell'Articolo 9 non Tematico fornito sopra, con un'enfasi sul pilastro Ambiente ("punteggio E").

(ii) AXA WF Framlington Europe Small Cap

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare questo Comparto per introdurre un nuovo obiettivo d'investimento sostenibile e ridefinire la politica d'investimento per aggiungere un approccio ESG ad alto grado di impegno in linea con tale obiettivo.

Di conseguenza, le sezioni "Obiettivo e Strategia d'Investimento" e "Processo di Gestione" dell'allegato del Comparto sono state modificate seguendo l'esempio dell'Articolo 9 non Tematico fornito sopra, con un'enfasi sul pilastro Governance ("punteggio G").

(iii) AXA WF Framlington Evolving Trends

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare questo Comparto per introdurre un nuovo obiettivo d'investimento sostenibile e ridefinire la politica d'investimento per aggiungere un approccio ESG ad alto grado di impegno in linea con tale obiettivo.

Di conseguenza, le sezioni "Obiettivo e Strategia d'Investimento" e "Processo di Gestione" dell'allegato del Comparto sono state modificate seguendo l'esempio dell'Articolo 9 Tematico fornito sopra, con un'enfasi sul pilastro Ambiente ("punteggio E").

(iv) **AXA WF Framlington Social Progress (precedentemente denominato AXA WF Framlington Women Empowerment)**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare questo Comparto per cambiare il nuovo obiettivo di investimento sostenibile (dalla diversità di genere e la valorizzazione del ruolo economico sempre più importante delle donne al progresso sociale) e ridefinire la politica d'investimento secondo il nuovo obiettivo di investimento sostenibile.

Di conseguenza, le seguenti sezioni dell'allegato del Comparto sono state modificate come segue:

La nuova sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" è formulata nel modo che segue:

“Obiettivo

Perseguire sia una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in USD, sia un obiettivo d'investimento sostenibile, attraverso la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate e titoli collegati ad azioni attraverso selezionando società che creano valore finanziario e sociale promuovendo la diversità di genere e sfruttando il ruolo economico sempre più importante svolto dalle donne il progresso sociale.

Strategia d'Investimento

Il Comparto è gestito attivamente con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nel mercato azionario, investendo principalmente almeno il 20% del patrimonio netto in azioni di società incluse nell'universo dell'indice di riferimento, l'MSCI AC World Total Return ("Indice di Riferimento"). Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli Investimenti esercita un'ampia discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio del Comparto e può, in base alle proprie convinzioni d'investimento, assumere ampie posizioni di sovrappeso o di sottopeso su paesi, settori o società rispetto alla composizione dell'Indice di Riferimento e/o assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento, anche se le componenti dell'Indice di Riferimento sono generalmente rappresentative del portafoglio del Comparto. Pertanto, è probabile che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo. A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento è un indice di mercato ampio che non è in linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, ma viene utilizzato come riferimento per il suo obiettivo finanziario. Il Comparto investe in azioni emesse da società in tutto il mondo che promuovono la diversità di genere e la leadership femminile.

Nello specifico, il Comparto investe in ogni momento almeno due terzi del suo patrimonio netto in azioni e titoli collegati ad azioni di società (i) che sono leader nella riduzione delle disuguaglianze di genere e promuovono la diversità; (ii) il cui management vanta un'alta rappresentanza femminile e/o (iii) che dimostrano un fermo impegno ad adottare e implementare politiche favorevoli alle donne. Gli investimenti possono riguardare società con qualsiasi capitalizzazione di mercato.

Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.

Il Comparto mira a ottenere sia un rendimento finanziario che un impatto positivo e misurabile sulla società, e più specificamente sulle questioni sociali. Il Comparto investe principalmente in azioni quotate a livello mondiale che rispondono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDG) nella loro dimensione sociale. I seguenti SDG hanno una dimensione sociale diretta: alleviare la povertà e facilitare l'accesso a prodotti e servizi essenziali (SDG 1), accesso a cibo sicuro e nutriente (SDG 2), promozione della salute, della sicurezza e del benessere (SDG 3), promozione dell'istruzione e della qualificazione del lavoro (SDG 4), raggiungimento della parità di genere (SDG 5), accesso all'acqua sicura e ai servizi igienici (SDG 6), accesso all'elettricità moderna ed economica (SDG 7), promozione di una crescita economica inclusiva e di un lavoro dignitoso per tutti (SDG 8), promozione di una industrializzazione che includa le piccole imprese e favorisca l'innovazione (SDG 9), riduzione delle disparità sociali (SDG 10), creazione di insediamenti umani sicuri, resistenti e accessibili (SDG 11) e promozione della pace e della giustizia e lotta contro ogni forma di criminalità organizzata (SDG 16). Nello specifico, il Fondo ha come obiettivo le aree di progresso sociale evidenziate dagli SDG come: alloggi e infrastrutture essenziali, inclusione finanziaria e tecnologica, soluzioni sanitarie, benessere e sicurezza, istruzione e imprenditorialità.

Il Comparto mira a sostenere a lungo termine gli SDG stabiliti dalle Nazioni Unite con un'enfasi sui temi sociali. Pertanto, il Comparto applica l'approccio Impact di AXA IM per gli attivi quotati disponibile su <https://www.axa-im.com/responsible-investing/impact-investing/listed-assets>, secondo il quale il Gestore degli Investimenti applica un approccio basato sull'impatto nel processo di selezione dei titoli, che prende in considerazione cinque pilastri fondamentali: intenzionalità (titoli di società che puntano a un particolare esito positivo dal punto di vista sociale o ambientale), rilevanza (investimenti in società i cui esiti positivi

rivestono importanza significativa per i beneficiari, la società o entrambi), addizionalità (le decisioni sono valutate in base alla loro probabilità di far fronte a esigenze ambientali o sociali insoddisfatte), considerazione negativa (le prassi aziendali o i prodotti e i servizi di una società possono minare significativamente l'impatto positivo che essa genera in altri ambiti) e misurabilità (una metodologia chiara e l'impegno a misurare e comunicare le performance sociali o ambientali degli investimenti). Il Comparto si impegna in modo vincolante ad avere sempre almeno il 70% del patrimonio investito in società che sono state valutate internamente attraverso il suddetto approccio di valutazione d'impatto.

Il Comparto adotta un approccio d'investimento socialmente responsabile applicando una metodologia Best-in-Class secondo la quale il Gestore degli Investimenti applica continuamente e in modo vincolante i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) basato sulla "selettività" che tenga conto di criteri non finanziari nel processo di selezione dei titoli, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti. L'che consiste nel selezionare i migliori emittenti nell'universo investibile in base al loro contributo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite con enfasi sociale ("SDG ONU sociali"). L'approccio di selettività consiste nel ridurre di almeno il 20% l'universo di investimento ammissibile e conseguentemente ridotto e definito secondo i criteri ESG, descritto in precedenza, utilizzando una combinazione di dati di allineamento SDG esterni e interni.

L'universo dei titoli ESG ammissibili viene riesaminato al più tardi ogni 6 mesi, come descritto nel codice di trasparenza del Comparto disponibile su <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

Inoltre, il Comparto applica la politica in materia di standard ambientali, sociali e di governance ("Standard ESG") di AXA Investment Managers disponibile sul sito www.axa-im.com/en/responsible-investing, secondo la quale nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti mira a integrare gli Standard ESG nel processo d'investimento escludendo specifici settori, come il tabacco e le armi al fosforo bianco, nonché gli investimenti in titoli emessi da società operanti in grave violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e con i punteggi ESG più bassi, come descritto nel documento della politica in questione. Il Gestore degli investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM nel processo di selezione dei titoli ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto, ad eccezione della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

I dati ESG utilizzati nel processo di investimento si basano su metodologie ESG che si fondano in parte su dati di terzi e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Sono soggettivi e possono cambiare nel tempo. Nonostante diverse iniziative, la mancanza di definizioni armonizzate può rendere i criteri ESG eterogenei. Pertanto, le diverse strategie d'investimento che utilizzano criteri ESG e il reporting ESG sono difficili da confrontare tra loro. Le strategie che incorporano criteri ESG e quelle che incorporano criteri di sviluppo sostenibile possono usare dati ESG che sembrano simili ma che dovrebbero essere distinti perché il loro metodo di calcolo può essere diverso.

Gli investimenti possono riguardare società di qualsiasi settore e con qualsiasi capitalizzazione di mercato. Il Comparto può investire fino al 30% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e fino al 5% del patrimonio netto in Azioni A cinesi quotate nello Shanghai Hong-Kong Stock Connect.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR.

(...)"

La nuova sezione "Processo di Gestione" è formulata nel modo che segue:

"Processo di Gestione

Le decisioni d'investimento si basano su 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" sugli indicatori SDG; 2/ utilizzo di una combinazione di analisi macroeconomica, settoriale e della singola impresa. Il processo di selezione dei titoli che si fonda su una rigorosa analisi del modello di business, della qualità del management, delle prospettive di crescita e del profilo di rischio/rendimento delle società, con un'enfasi sui benefici di medio-lungo termine delle imprese fortemente impegnate nella promozione della leadership femminile, progresso sociale. Il processo si basa altresì su analisi e filtri d'investimento responsabili nonché sulla valutazione d'impatto, il monitoraggio e la misurazione al fine di verificare e dimostrare che l'esito desiderato può essere ottenuto."

La nuova sezione "Fattori di Rischio" è formulata nel modo che segue:

"Fattori di Rischio

Il Comparto è soggetto ai rischi descritti nella sezione "Rischi Generali" e altresì ai rischi specifici di seguito indicati (descritti nella sezione "Rischi Specifici"):

- *Mercati emergenti*
- *Investimenti globali*
- *Investimenti in società a bassa e/o micro capitalizzazione*
- *Investimenti in specifici settori o classi di attivi*
- *ESG*
- *Investimenti impact"*

Al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento modificato, AXA Investment Managers Paris è stata inoltre nominata consulente d'investimento di questo Comparto.

(v) **AWF Euro Sustainable Bonds (precedentemente denominato Euro Bonds SRI)**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare questo Comparto per introdurre un nuovo obiettivo d'investimento sostenibile e ridefinire la politica d'investimento per aggiungere un approccio ESG ad alto grado di impegno in linea con tale obiettivo.

Di conseguenza, le sezioni "Obiettivo e Strategia d'Investimento" e "Processo di Gestione" dell'allegato del Comparto sono state modificate seguendo l'esempio dell'Articolo 9 non Tematico fornito sopra, con un'enfasi sui rating extra-finanziari ("punteggi ESG").

(vi) **AWF Euro Sustainable Credit**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare questo Comparto per introdurre un nuovo obiettivo d'investimento sostenibile e ridefinire la politica d'investimento per aggiungere un approccio ESG ad alto grado di impegno in linea con tale obiettivo.

Di conseguenza, le sezioni "Obiettivo e Strategia d'Investimento" e "Processo di Gestione" dell'allegato del Comparto sono state modificate seguendo l'esempio dell'Articolo 9 non Tematico fornito sopra, con un'enfasi sui rating extra-finanziari ("punteggi ESG").

(vii) **AXA WF Global Sustainable Aggregate**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare questo Comparto per introdurre un nuovo obiettivo d'investimento sostenibile e ridefinire la politica d'investimento per aggiungere un approccio ESG ad alto grado di impegno in linea con tale obiettivo.

Di conseguenza, le seguenti sezioni dell'allegato del Comparto sono state modificate come segue:

La nuova sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" è formulata nel modo che segue:

Obiettivo

Perseguire un reddito e al contempo una crescita dell'investimento, espressi in EUR, e un obiettivo d'investimento sostenibile, tramite la gestione attiva di un portafoglio in linea con l'approccio socialmente responsabile investito in obbligazioni sostenibili (cioè titoli di emittenti che a giudizio del Gestore degli Investimenti evidenziano una governance efficace e un'eccezionale gestione delle questioni ambientali e sociali).

Strategia d'Investimento

Il Comparto mira a conseguire il suo obiettivo attraverso investimenti in titoli sostenibili che hanno attuato buone prassi in termini di gestione dei loro impatti ambientali, di governance e sociali ("ESG"), utilizzando un approccio di "selettività" dell'investimento socialmente responsabile che tiene conto di criteri non finanziari e che consiste nel selezionare i migliori emittenti nell'universo investibile in base ai loro rating extra-finanziari ("punteggi ESG"). L'approccio di selettività "Best-in-Class", applicato in modo vincolante in ogni momento, consiste nel ridurre di almeno il 20% l'universo di investimento definito dall'indice di riferimento Bloomberg Barclays Global Aggregate OECD Currencies ("Indice di Riferimento"), escludendo gli emittenti sulla base dei loro punteggi ESG, ove applicabile, ad eccezione delle obbligazioni e degli altri titoli di debito di emittenti pubblici o quasi pubblici, della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali, incorporando esclusioni vincolanti basate su criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG") e posizionando positivamente il portafoglio verso investimenti in società con punteggi ESG superiori alla media. Il Comparto manterrà un punteggio ESG medio ponderato per gli attivi superiore al punteggio ESG delle obbligazioni societarie incluse nell'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate OECD Currencies ("Indice di Riferimento") escluse le disponibilità liquide, le valute, le posizioni in derivati e gli investimenti cartolarizzati, secondo la metodologia descritta nel codice di trasparenza del Comparto

disponibile sul sito <https://www.axa-im.com/fund-centre>. La revisione qualitativa ESG è integrata dal Gestore degli Investimenti a livello di portafoglio per tutte le emissioni, tuttavia l'ottimizzazione del punteggio ESG riguarda solo gli investimenti in obbligazioni societarie (esclusi i titoli di Stato).

A titolo puramente illustrativo, i criteri ESG possono essere la carbon footprint e/o l'intensità dell'acqua per l'aspetto ambientale, la salute, la sicurezza e/o la gestione delle risorse umane e la parità di genere per l'aspetto sociale, la politica di remunerazione e/o l'etica globale per l'aspetto di governance.

L'universo dei titoli ammissibili viene riesaminato al più tardi ogni 6 mesi, come descritto nel codice di trasparenza del Comparto disponibile su <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

Inoltre, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto, ad eccezione delle obbligazioni e degli altri titoli di debito di emittenti pubblici o quasi pubblici, della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

I dati ESG utilizzati nel processo di investimento si basano su metodologie ESG che si fondano in parte su dati di terzi e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Sono soggettivi e possono cambiare nel tempo. Nonostante diverse iniziative, la mancanza di definizioni armonizzate può rendere i criteri ESG eterogenei. Pertanto, le diverse strategie d'investimento che utilizzano criteri ESG e il reporting ESG sono difficili da confrontare tra loro. Le strategie che incorporano criteri ESG e quelle che incorporano criteri di sviluppo sostenibile possono usare dati ESG che sembrano simili ma che dovrebbero essere distinti perché il loro metodo di calcolo può essere diverso.

Inoltre, il Comparto applica la politica in materia di standard ambientali, sociali e di governance ("Standard ESG") di AXA Investment Managers disponibile sul sito www.axa-im.com/en/responsible-investing, secondo la quale il Gestore degli Investimenti mira a integrare gli Standard ESG nel processo d'investimento escludendo specifici settori, come il tabacco e le armi al fosforo bianco, nonché gli investimenti in titoli emessi da società operanti in grave violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e con i punteggi ESG più bassi, come descritto nel documento della politica in questione. Il Gestore degli Investimenti applica continuamente e in modo vincolante gli Standard ESG nel processo di selezione dei titoli, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti.

Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'Indice di Riferimento con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nel mercato obbligazionario. 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 Investment Grade, 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. 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, 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. A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento è un indice di mercato ampio che non è in linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, ma viene utilizzato come riferimento per il suo obiettivo finanziario.

Il Comparto investe inoltre in mortgage-backed securities e asset-backed securities di emittenti in tutto il mondo.

(...)"

La nuova sezione "Processo di Gestione" è formulata nel modo che segue:

"Processo di Gestione

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 rating extra finanziario calcolato sulla base della metodologia di rating ESG proprietaria 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 nonché - Inoltre, il gestore degli investimenti gestisce la gestione della Sensibilità ai Tassi d'Interesse, il posizionamento sulla curva dei rendimenti e l'esposizione a differenti aree geografiche."

(viii) **AXA WF Global Factors - Sustainable Equity**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare questo Comparto per introdurre un nuovo obiettivo d'investimento sostenibile e ridefinire la politica d'investimento per aggiungere un approccio ESG ad alto grado di impegno in linea con tale obiettivo.

Di conseguenza, le seguenti sezioni dell'allegato del Comparto sono state modificate come segue:

La nuova sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" è formulata nel modo che segue:

"Obiettivo

Perseguire una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in USD, e sovraperformare l'indice MSCI World Total Return Net (l'Indice di Riferimento) con un livello di rischio complessivo (volatilità) inferiore e migliori caratteristiche di sostenibilità rispetto all'Indice di Riferimento. Perseguire una crescita a lungo termine dell'investimento superiore a quella dell'indice MSCI World Total Return Net (l'Indice di Riferimento) con una volatilità inferiore e un obiettivo di investimento sostenibile che punta a parametri ESG nettamente migliori e a un'intensità di anidride carbonica inferiore a quella dell'Indice di Riferimento, utilizzando un approccio d'investimento socialmente responsabile.

Strategia d'Investimento

Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'Indice di Riferimento e mira a conseguire il proprio obiettivo finanziario investendo principalmente in un paniere diversificato di titoli azionari di emittenti inclusi nell'Indice di Riferimento. L'universo di investimento del Comparto può estendersi a titoli azionari quotati in paesi dell'Indice di Riferimento che non sono componenti dell'Indice di Riferimento dei paesi inclusi nell'Indice di Riferimento.

Dato che il Gestore degli Investimenti può, in base alle proprie convinzioni d'investimento, assumere ampie posizioni di sovrappeso o di sottopeso rispetto all'Indice di Riferimento, è probabile che lo scostamento da quest'ultimo sia significativo. Tuttavia, in determinate condizioni di mercato, la performance del Comparto può essere simile a quella dell'Indice di Riferimento. Ciò potrebbe verificarsi, ad esempio, quando l'andamento dei titoli azionari è strettamente allineato alla crescita degli utili, quando il livello di rischio macroeconomico è contenuto e quando la performance dei mercati azionari rispecchia quella dei fattori low volatility e quality su cui punta il Gestore degli Investimenti. A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento del Comparto è un indice di mercato ampio che non ha un obiettivo di investimento o di sostenibilità esplicito, ma viene utilizzato per misurare il successo degli obiettivi di investimento e di sostenibilità del Comparto.

Il Gestore degli Investimenti utilizza modelli quantitativi proprietari che incorporano dati finanziari e non finanziari per selezionare i titoli per il Comparto. L'approccio del Gestore degli Investimenti alla costruzione del portafoglio è ampiamente sistematico, e viene utilizzato un "ottimizzatore" per strutturare il portafoglio in modo da raggiungere l'obiettivo d'investimento. L'ottimizzatore è concepito per considerare l'esposizione ai fattori di ciascuna azione insieme al suo rating ESG e alla carbon footprint (misurata in tonnellate di CO2 / milioni di dollari di ricavi). Il Gestore degli Investimenti applica un approccio di "miglioramento del rating" ESG, che richiede che il rating ESG del Comparto sia superiore al rating dell'universo di investimento dopo aver omesso il peggior 20% dei titoli valutati, escludendo gli attivi liquidi detenuti su base accessoria e gli Attivi Solidali.

Questo processo favorisce i titoli in portafoglio con punteggi ESG più alti e minore intensità di anidride carbonica, mantenendo l'esposizione ai fattori desiderata. La decisione di mantenere, comprare o vendere un titolo si basa su dati finanziari e non finanziari. L'approccio ESG in atto per il Comparto è descritto in dettaglio nel codice di trasparenza del Comparto disponibile su <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

Nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti utilizza modelli quantitativi proprietari per identificare le società con utili di alta qualità e una minore volatilità dei corsi azionari attraverso una combinazione di dati finanziari e non finanziari. In tal modo, il Gestore degli Investimenti intende costruire un portafoglio di azioni che abbia una volatilità inferiore del 20% a quella dell'Indice di Riferimento.

Nella selezione dei titoli azionari il Gestore degli Investimenti considera anche le questioni di sostenibilità, con l'intenzione di costruire un portafoglio che abbia un punteggio ambientale, sociale e di governance (ESG) superiore a quello dell'Indice di Riferimento e un minore impatto ambientale. Il Gestore degli Investimenti tiene conto in modo vincolante di dati quali le omissioni di carbonio, l'intensità idrica, l'impatto sociale e le questioni di governance, ed esclude le società con le caratteristiche ESG meno desiderabili, come descritto nel codice di trasparenza del Comparto disponibile sul sito <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

Inoltre, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto, ad eccezione della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

I dati ESG utilizzati nel processo di investimento si basano su metodologie ESG che si fondano in parte su dati di terzi e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Sono soggettivi e possono cambiare nel tempo. Nonostante diverse iniziative, la mancanza di definizioni armonizzate può rendere i criteri ESG eterogenei. Pertanto, le diverse strategie d'investimento che utilizzano criteri ESG e il reporting ESG sono difficili da confrontare tra loro. Le strategie che incorporano criteri ESG e quelle che incorporano criteri di sviluppo sostenibile possono usare dati ESG che sembrano simili ma che dovrebbero essere distinti perché il loro metodo di calcolo può essere diverso.

Inoltre, il Comparto applica la politica in materia di standard ambientali, sociali e di governance ("Standard

~~ESG") di AXA Investment Managers disponibile sul sito www.axa-im.com/en/responsible-investing, secondo la quale il Gestore degli Investimenti integra gli Standard ESG nel processo d'investimento escludendo specifici settori, come il tabacco e le armi al fosforo bianco, nonché gli investimenti in titoli emessi da società operanti in grave violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e con i punteggi ESG più bassi, come descritto nel documento della politica in questione. Il Gestore degli Investimenti applica continuamente e in modo vincolante gli Standard ESG nel processo di selezione dei titoli, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti.~~

~~Il Comparto investe in azioni di società in tutto il mondo, esclusi i mercati emergenti.~~

~~Nello specifico, il Comparto investe in azioni e titoli collegati ad azioni di società con qualsiasi capitalizzazione, con, in ogni momento, un investimento minimo in azioni pari al 51% del patrimonio netto. (...)"~~

La nuova sezione "Processo di Gestione" è formulata nel modo che segue:

"Processo di Gestione

Nella selezione dei singoli titoli, il Gestore degli Investimenti utilizza un processo quantitativo proprietario pensato per identificare i fattori trainanti fondamentali di rischio e rendimento, puntando al contempo a migliorare significativamente il profilo ESG del Comparto rispetto a quello dell'Indice di Riferimento."

(ix) AXA WF Global Green Bonds

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare questo Comparto per introdurre un nuovo obiettivo d'investimento sostenibile e ridefinire la politica d'investimento per aggiungere un approccio ESG ad alto grado di impegno in linea con tale obiettivo.

Di conseguenza, le seguenti sezioni dell'allegato del Comparto sono state modificate come segue:

La nuova sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" è formulata nel modo che segue:

Obiettivo

Perseguire un reddito e al contempo una crescita dell'investimento, espressi in EUR, nonché un obiettivo d'investimento sostenibile, tramite la gestione attiva di un portafoglio obbligazionario che contribuisca al finanziamento della transizione energetica ed ecologica e che dimostri un impatto ambientale positivo.

Strategia d'Investimento

Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'indice di riferimento, il BofA Merrill Lynch Green Bond Hedged Euro (l'"Indice di Riferimento"), con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nel mercato delle obbligazioni investment grade emesse da governi, istituzioni – quali organismi sovranazionali, agenzie ed enti quasi governativi – e società. 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 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. L'Indice di Riferimento è in linea con l'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto, in quanto replica la performance dei titoli emessi per scopi "ecologici" qualificati che devono avere un utilizzo chiaramente definito dei proventi finalizzati esclusivamente a progetti o attività che promuovono la mitigazione o l'adattamento al cambiamento climatico o altri scopi di sostenibilità ambientale come indicato dai Principi ICMA Green Bond. La metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice è disponibile su: https://www.theice.com/publicdocs/Green_Bond_Index.pdf

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di titoli di debito trasferibili a tasso fisso e variabile emessi in tutto il mondo da governi, istituzioni pubbliche o società Investment Grade, denominati in qualsiasi valuta che sia liberamente convertibile.

Il Comparto investe principalmente almeno il 75% del suo patrimonio netto in obbligazioni destinate al finanziamento di progetti in campo ambientale (Green Bond).

Il Comparto adotta un approccio d'investimento con impatto ambientale e sociale che mira a sostenere nel lungo periodo gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) stabiliti dalle Nazioni Unite con un'enfasi sui temi ambientali (edifici ecologici, trasporti a basse emissioni di anidride carbonica, soluzioni energetiche intelligenti, ecosistema sostenibile ecc.) e prevede l'acquisto di obbligazioni i cui proventi sono destinati a progetti che sostengono un'economia a basse emissioni di anidride carbonica o i bisogni fondamentali di popolazioni e comunità affette da servizi insufficienti, finanziando iniziative quali le energie rinnovabili, la prevenzione dell'inquinamento, l'accesso all'assistenza sanitaria, gli alloggi a prezzi accessibili e l'emancipazione femminile.

Nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica un quadro proprietario di valutazione delle obbligazioni green, sociali e di sostenibilità, basato principalmente sui Green and Social

Bond Principles ("GSBP") dell'ICMA e sulle linee guida della Climate Bonds Initiative ("CBI"). Il Gestore degli Investimenti impiega un rigoroso processo interno di selezione delle obbligazioni green, sociali e di sostenibilità, filtrando quelle che non sono in linea con i nostri requisiti interni in materia di obbligazioni green, sociali e di sostenibilità.

Il quadro dei green bond di AXA IM è composto da quattro pilastri: 1/ la qualità ambientale, sociale e di governance (ESG) dell'emittente (un'impresa deve dimostrare un minimo di impegni ESG, il che ci permette di assicurarci che le imprese affrontino correttamente i rischi ambientali e sociali nei progetti finanziati e che i progetti ecologici finanziati siano attività strategiche); 2/ l'utilizzo dei proventi di un green o social bond deve riflettere gli sforzi dell'emittente per migliorare l'ambiente e la società e la sua strategia generale di sostenibilità, essendo essenziale la piena trasparenza sui progetti finanziati e il monitoraggio dei proventi; 3/ la gestione dei proventi (un emittente deve avere garanzie sufficienti per assicurare che i proventi del bond finanzieranno efficacemente i progetti idonei); 4/ l'impatto ESG (particolare attenzione è rivolta all'impact reporting, dove sono previsti indicatori sia qualitativi che quantitativi che permettono di dimostrare l'impatto positivo di un'obbligazione su ambiente e società).

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto, ad eccezione delle obbligazioni e degli altri titoli di debito di emittenti pubblici o quasi pubblici, della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

Inoltre, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM, ad eccezione dei derivati e degli OICR ammissibili sottostanti, come descritto nei documenti disponibili sul sito web <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>.

I dati ESG utilizzati nel processo di investimento si basano su metodologie ESG che si fondano in parte su dati di terzi e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Sono soggettivi e possono cambiare nel tempo. Nonostante diverse iniziative, la mancanza di definizioni armonizzate può rendere i criteri ESG eterogenei. Pertanto, le diverse strategie d'investimento che utilizzano criteri ESG e il reporting ESG sono difficili da confrontare tra loro. Le strategie che incorporano criteri ESG e quelle che incorporano criteri di sviluppo sostenibile possono usare dati ESG che sembrano simili ma che dovrebbero essere distinti perché il loro metodo di calcolo può essere diverso.

Nello specifico, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio netto in titoli a reddito fisso, tra cui asset-backed securities in una misura inferiore al 20% del patrimonio netto, di emittenti ubicati in tutto il mondo. Questi titoli hanno principalmente rating Investment Grade (esposizione diretta o indiretta tramite quote di OICVM e/o altri OICR entro i limiti di seguito stabiliti).

(...)"

La nuova sezione "Processo di Gestione" è formulata nel modo che segue:

"Processo di Gestione

Il gGestore degli iInvestimenti seleziona gli investimenti applicando un approccio in 2 fasi: 1/ definendo l'universo ammissibile dopo l'applicazione di un filtro di impatto ambientale e sociale, e 2/ utilizzando molteplici fattori, tra cui analisi macroeconomiche e microeconomiche e analisi creditizie degli emittenti. Inoltre, il gGestore degli iInvestimenti gestisce la Sensibilità ai Tassi d'Interesse, il posizionamento sulla curva dei rendimenti e l'esposizione a differenti aree geografiche."

A scanso di equivoci, il profilo di rischio dei Comparti ristrutturati non subisce modifiche.

Questi cambiamenti entreranno in vigore il 10 aprile 2021, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 10 aprile 2021.

V. Aggiornamento del paragrafo "Il Consiglio di Amministrazione" nella sezione "La SICAV" della parte generale del Prospetto

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiornare il paragrafo "Il Consiglio di Amministrazione" nella sezione "La SICAV" della parte generale del Prospetto al fine di riflettere le dimissioni di Paul Flavier a decorrere dal 14 ottobre 2020 e la nomina di Matthieu Tonneau a decorrere dal 6 gennaio 2021.

Questo cambiamento ha effetto immediato, cioè alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

VI. Aggiornamento del paragrafo "Il Consiglio di Amministrazione" nella sezione "La Società di

Gestione" della parte generale del Prospetto

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiornare il paragrafo "Il Consiglio di Amministrazione" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto al fine di riflettere le dimissioni di Laurent Jaumotte a decorrere dal 15 ottobre 2020 e la nomina di Beatriz Barros de Lis Tubbe a decorrere dal 22 dicembre 2020.

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

VII. Aggiornamento della sezione "Termini con Significati Specifici"

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiungere al Glossario del Prospetto le seguenti definizioni:

"Attivi solidali *Titoli emessi da imprese che intraprendono progetti di solidarietà con un'elevata utilità sociale e/o ambientale come il sostegno alle persone che vivono in circostanze difficili, la lotta contro l'esclusione e le disuguaglianze, la conservazione e lo sviluppo del legame sociale, il mantenimento e il rafforzamento della coesione territoriale, il contributo allo sviluppo sostenibile, ecc"*

"Investimento sostenibile *Un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale, misurato, ad esempio, da indicatori chiave di efficienza delle risorse relativi all'uso dell'energia, delle energie rinnovabili, delle materie prime, dell'acqua e della terra, alla produzione di rifiuti ed emissioni di gas a effetto serra, o all'impatto sulla biodiversità e sull'economia circolare, oppure un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo sociale, in particolare un investimento che contribuisce ad affrontare le disuguaglianze o che promuove la coesione sociale, l'integrazione sociale e i rapporti di lavoro, o un investimento in capitale umano o nelle comunità economicamente o socialmente svantaggiate, a condizione che tali investimenti non pregiudichino significativamente nessuno di questi obiettivi e che le società partecipate seguano pratiche di buon governo societario, in particolare in termini di strutture di gestione sane, rapporti di lavoro, remunerazione del personale e rispetto delle norme fiscali."*

"Rischio di sostenibilità *significa un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento."*

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

VIII. Rimozione del Comparto liquidato

Gli Amministratori hanno deliberato di rimuovere tutte le menzioni dei seguenti Comparti dal Prospetto rivisto:

- AXA World Funds - Framlington Asia Select Income in seguito alla sua liquidazione il 18 dicembre 2020, e
- AXA World Funds - China Domestic Growth Equity in seguito alla sua liquidazione il 5 marzo 2021.

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

IX. Il Consiglio delibera di modificare la tabella delle classi di azioni

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare e completare la tabella delle classi di azioni nel modo che segue:

- Note per la classe di azioni G: La Classe di Azioni sarà chiusa alla sottoscrizione il giorno

successivo al raggiungimento o al superamento della soglia di 100 milioni* in tutte le valute della Classe di Azioni G al livello del Comparto. La Società si riserva inoltre il diritto di chiudere le sottoscrizioni prima del raggiungimento della soglia di 100 milioni* in tutte le valute della Classe di Azioni G a livello di Comparto.

* In via eccezionale, la soglia in tutte le valute della Classe di Azioni G di:

(i) AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds è fissata a 150 milioni;

(ii) AXA World Funds - US High Yield Bonds Low Carbon è fissata a 300 milioni.

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

X. Varie ed eventuali

Gli Amministratori hanno deliberato l'attuazione di un numero limitato di altri cambiamenti materiali, emendamenti, chiarimenti, correzioni, aggiustamenti e/o aggiornamenti, compreso l'aggiornamento dei riferimenti e l'adeguamento dei termini definiti.

Tali modifiche hanno effetto immediato, ossia alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.

* *

Il Prospetto aggiornato con le modifiche menzionate nella presente comunicazione sarà disponibile presso la sede legale della Sicav.

All'attenzione degli azionisti belgi:

Nei casi in cui è offerto il rimborso senza l'addebito di commissioni (salvo potenziali imposte) agli azionisti dei comparti interessati, tali richieste di rimborso possono essere trasmesse al servizio finanziario in Belgio: CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, 1000 Bruxelles. Il prospetto che tiene conto delle modifiche menzionate in precedenza, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, 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 S.A., Klausstrasse 33, 8008 Zurigo

L'agente pagatore svizzero: Credit Suisse (Switzerland) Ltd., Paradeplatz 8, 8001 Zurigo

Lo statuto, il prospetto, i Documenti contenenti le Informazioni Chiave per l'Investitore nonché le relazioni annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione
AXA World Funds

Allegato 1

Punteggio dei Rischi di Sostenibilità

Denominazione del Comparto	Punteggio dei Rischi di Sostenibilità
AXA WF Asian High Yield Bonds	Alto
AXA WF Asian Short Duration Bonds	Medio
AXA WF China Short Duration Bonds	Medio
AXA WF Chorus Equity Market Neutral	Medio
AXA WF Chorus Multi Strategy	Medio
AXA WF Chorus Systematic Macro	Medio
AXA WF Defensive Optimal Income	Basso
AXA WF Emerging Markets Euro Denominated Bonds	Medio
AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds	Medio
AXA WF Emerging Markets Total Return Bonds	Medio
AXA WF Euro 5-7	Medio
AXA WF Euro 7-10	Medio
AXA WF Euro 10+ LT	Basso
AXA WF Euro Bonds	Medio
AXA WF Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (precedentemente denominato AXA WF Euro Buy and Maintain Credit)	Basso
AXA WF Euro Credit Plus	Basso
AXA WF Euro Credit Short Duration	Medio
AXA WF Euro Credit Total Return	Medio
AXA WF Euro Government Bonds	Medio
AXA WF Euro Inflation Bonds	Medio
AXA WF Euro Aggregate Short Duration	Medio
AXA WF Euro Sustainable Bonds (precedentemente denominato AXA WF Euro Bonds SRI)	Basso
AXA WF Euro Sustainable Credit	Basso
AXA WF European High Yield Bonds	Medio
AXA WF Framlington All China Evolving Trends	Medio
AXA WF Framlington American Growth	Medio
AXA WF Framlington Clean Economy	Basso
AXA WF Framlington Digital Economy	Medio
AXA WF Framlington Emerging Markets	Medio
AXA WF Framlington Euro Opportunities	Basso
AXA WF Framlington Europe ex-UK MicroCap	Medio
AXA WF Framlington Europe Microcap	Medio
AXA WF Framlington Europe Opportunities	Basso
AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities	Medio
AXA WF Framlington Europe Small Cap	Basso
AXA WF Framlington Eurozone RI	Basso
AXA WF Framlington Evolving Trends	Basso
AXA WF Framlington Fintech	Medio
AXA WF Framlington Global Convertibles	Medio
AXA WF Framlington Global Real Estate Securities	Basso
AXA WF Framlington Human Capital	Basso
AXA WF Framlington Italy	Medio
AXA WF Framlington Longevity Economy	Medio
AXA WF Framlington Global Small Cap	Basso
AXA WF Framlington Robotech	Medio
AXA WF Framlington Social Progress (precedentemente denominato AXA WF Framlington Women Empowerment)	Basso

AXA WF Framlington Sustainable Europe (precedentemente denominato AXA WF Framlington Europe)	Basso
AXA WF Framlington Sustainable Eurozone (precedentemente denominato AXA WF Framlington Eurozone)	Basso
AXA WF Framlington Switzerland	Medio
AXA WF Framlington Talents Global	Medio
AXA WF Framlington UK	Medio
AXA WF Global Buy and Maintain Credit	Basso
AXA WF Global Credit Bonds	Medio
AXA WF Global Emerging Markets Bonds	Medio
AXA WF Global Factors -Sustainable Equity	Basso
AXA WF Global Flexible Property	Basso
AXA WF Global Green Bonds	Basso
AXA WF Global High Yield Bonds	Medio
AXA WF Global Income Generation	Medio
AXA WF Global Inflation Bonds	Medio
AXA WF Global Inflation Bonds Redex	Medio
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds	Medio
AXA WF Global Optimal Income	Medio
AXA WF Global Short Duration Bonds	Medio
AXA WF Global Strategic Bonds	Medio
AXA WF Global Sustainable Aggregate	Basso
AXA WF Multi Asset Optimal Impact	Basso
AXA WF Optimal Absolute	Medio
AXA WF Optimal Income	Basso
AXA WF Selectiv' Infrastructure	Basso
AXA WF US Corporate Bonds	Basso
AXA WF US Credit Short Duration IG	Medio
AXA WF US Dynamic High Yield Bonds	Medio
AXA WF US Enhanced High Yield Bonds	Medio
AXA WF US High Yield Bonds	Medio
AXA WF US Short Duration High Yield Bonds	Medio