



## 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

9 novembre 2020

**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. **Aggiornamento degli obblighi di informativa relativi all'utilizzo di indici di riferimento da parte dei Comparti**
- II. **Aggiornamento del paragrafo "Regolamento sugli Indici di Riferimento" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto**
- III. **Modifica del periodo di detenzione raccomandato di diversi compart**
- IV. **Lancio di una nuova classe di Azioni UI nel Comparto US Enhanced High Yield Bonds**
- V. **Modifica dell'ambito della delega del Comparto Global Income Generation e sostituzione del Gestore degli Investimenti del Comparto Global Credit Bonds**
- VI. **Modifica dell'allegato del Comparto Chorus Multi Strategy**
- VII. **Modifica dell'allegato del Comparto Global Short Duration Bonds**
- VIII. **Aggiornamento del paragrafo "Il Consiglio di Amministrazione" nella sezione "La SICAV" della parte generale del Prospetto**
- IX. **Aggiornamento del paragrafo "Il Consiglio di Amministrazione" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto**

## X. Aggiornamento delle informazioni nel Prospetto

### I. Aggiornamento degli obblighi di informativa relativi all'utilizzo di indici di riferimento da parte dei Comparti

A seguito della pubblicazione di un documento aggiornato di "Domande e risposte" relativo all'applicazione della Direttiva UCITS (ESMA34-43-392) da parte dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati ("ESMA") il 29 marzo 2019, con particolare riferimento alla "Sezione II - Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID") per gli OICVM" (di seguito "Q&A dell'ESMA"), gli Amministratori hanno deliberato di migliorare le informazioni relative agli indici di riferimento come descritto nell'Allegato 1 del presente documento. I Comparti che non sono elencati nell'Allegato 1 del presente documento avevano informazioni relative agli indici di riferimento (i) già conformi o (ii) aggiornate alla precedente versione del Prospetto datata aprile 2020.

Il Consiglio ha inoltre deliberato che, per quanto riguarda il Comparto Global Multi Credit, il paragrafo Strategia d'Investimento deve essere integrato per chiarire che lo scostamento dall'indice di riferimento sarà probabilmente significativo.

**Questa modifica del prospetto è un allineamento con le modifiche apportate ai KIID dei Comparti interessati al 19 febbraio 2020, data dell'aggiornamento annuale dei KIID secondo le disposizioni delle Q&A dell'ESMA e dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("CSSF").**

### II. Aggiornamento del paragrafo "Regolamento sugli Indici di Riferimento" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiornare il paragrafo "Regolamento sugli Indici di Riferimento" nella sezione "La Società di Gestione" della parte generale del Prospetto, come segue:

"Taluni Comparti si avvalgono di Indici di Riferimento come definiti nel Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2016 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento ("Regolamento sugli Indici di Riferimento") al fine di definire l'asset allocation di un portafoglio e/o di calcolare le commissioni di performance (si rimanda alla sezione "*Benchmark per la commissione di performance*" nel relativo allegato dei seguenti Comparti: Framlington Europe Microcap, Framlington Europe ex-UK MicroCap, Framlington Global Convertibles, ~~Framlington Hybrid Resources~~, Optimal Income, Optimal Absolute, Global Multi Credit, US Enhanced High Yield Bonds ed Emerging Markets Bonds Total Return; si veda inoltre la sezione "Spese di performance prelevate dal Comparto" per i seguenti Comparti: Chorus Multi Strategy, Chorus Equity Market Neutral e Chorus Systematic Macro).

Alcuni altri Comparti sono gestiti attivamente rispetto a un indice di riferimento secondo le Q&A dell'ESMA in riferimento all'applicazione della Direttiva UCITS (cfr. la sezione "Strategia d'Investimento") nell'allegato dei seguenti Comparti interessati: ~~Euro 10 + LT, Euro Sustainable Credit, Framlington Europe Opportunities, Framlington Italy, Global Factors Sustainable Equity, Global Multi Credit e Global Sustainable Aggregate.~~

Come disposto nell'articolo 28(2) del Regolamento sugli Indici di Riferimento, la Società di Gestione ha adottato un piano scritto in cui sono specificate le azioni che essa intende intraprendere in riferimento ai Comparti che si avvalgono di un indice di riferimento come definito nel Regolamento sugli Indici di Riferimento in caso di sostanziali variazioni dell'indice di riferimento o qualora lo stesso cessi di essere fornito (il "Piano di Emergenza"). È possibile consultare il Piano di Emergenza a titolo gratuito presso la sede legale della Società di Gestione.

Alla data dell'ultimo aggiornamento del presente prospetto, gli seguenti amministratori di Indici di Riferimento come definiti nel Regolamento sugli Indici di Riferimento sono inseriti nel Registro dell'ESMA, consultabile all'indirizzo <https://www.esma.europa.eu/benchmarks-register>: ~~Bloomberg Index Services Limited (che amministra l'indice Bloomberg Barclays~~

~~Global Aggregate OECD Currencies), ICE Benchmark Administration Limited (che amministra l'indice ICE BofAML Euro Corporate 1-10 Yrs), MSCI Limited (che amministra gli indici MSCI Europe Microcap, MSCI Europe ex UK Microcap, MSCI AC World Commodity Producers Total Return Net, MSCI Europe Total Return Net e MSCI World Total Return Net), Thomson Reuters (che amministra l'indice Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged), S&P (che amministra l'indice S&P GSCI Energy & Metals Capped Components 35/20) e FTSE International Limited (che amministra gli indici FTSE EuroBig 10+ Yrs EUR e FTSE Italia All-share NT).~~

~~Alla data dell'ultimo aggiornamento del presente prospetto, il seguente amministratore di Indici di Riferimento non era stato ancora inserito nel Registro dell'ESMA: EMMI (European Money Markets Institute), che amministra l'indice EONIA."~~

**La suddetta modifica ha effetto immediato, ovvero alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.**

### **III. Modifica del periodo di detenzione raccomandato di diversi comparti**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare il periodo di detenzione raccomandato di diversi Comparti, come descritto nell'Allegato 2 del presente documento, al fine di risolvere due questioni principali relative (i) alle discrepanze tra classi di attivi e strategie molto simili e (ii) alla non conformità dell'attuale periodo di detenzione raccomandato con le prassi di mercato.

**Tale modifica entrerà in vigore il 9 dicembre 2020, un mese dopo la data del presente Avviso. Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 9 dicembre 2020.**

### **IV. Lancio di una nuova classe di Azioni UI nel Comparto US Enhanced High Yield Bonds**

Gli Amministratori hanno deliberato di lanciare una nuova classe di azioni destinata ai grandi investitori istituzionali che investono direttamente o indirettamente per proprio conto e/o nell'ambito della prestazione di servizi di gestione di portafogli discrezionali, qualora tali investitori appartengano a un gruppo finanziario che esercita una parte preponderante della propria attività negli Stati Uniti e siano espressamente autorizzati dalla Società di Gestione. L'investimento minimo sarà di 30 milioni nella valuta pertinente. Non saranno applicati altri requisiti minimi. Le caratteristiche di questa nuova classe di Azioni saranno inserite nella tabella delle Classi di Azioni nella parte generale del Prospetto e nell'allegato del Comparto US Enhanced High Yield Bonds.

**La suddetta modifica ha effetto immediato, ovvero alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.**

### **V. Modifica dell'ambito della delega del Comparto Global Income Generation e sostituzione del Gestore degli Investimenti del Comparto Global Credit Bonds**

Conformemente al Contratto di Sub-delega per la gestione finanziaria di AXA World Funds - Global Income Generation del 9 dicembre 2015, AXA IM UK gestisce gli attivi del Comparto. È stato inoltre concordato che AXA Investment Managers UK Limited (London) non si occuperà più della gestione finanziaria del Comparto per la componente *Investment Grade* globale del patrimonio, che sarà gestita da AXA Investment Managers Paris, il Gestore degli Investimenti del Comparto.

Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di sostituire il Gestore degli Investimenti del Comparto Global Credit Bonds a causa del trasferimento dei relativi team di gestione specializzati nella gestione degli investimenti del Comparto da AXA Investment Managers UK Limited (London) ad AXA Investment Managers Paris.

Le commissioni di gestione e le modalità di gestione dei Comparti rimangono invariate.

**Le suddette modifiche entreranno in vigore il 9 dicembre 2020. Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 9 dicembre 2020.**

## VI. Modifica dell'allegato del Comparto Chorus Multi Strategy (il "Comparto")

Gli Amministratori hanno deliberato di riscrivere e semplificare ulteriormente l'obiettivo e la strategia d'investimento del Comparto Chorus Multi Strategy per riflettere quanto segue:

- Aggiornamento della descrizione dell'elenco delle potenziali strategie: (i) nel tempo il Comparto ha ridotto l'esposizione ad alcune strategie, come le strategie "value" rispetto alle strategie "Fundamental", e (ii) un riferimento preciso alle strategie "Market Dynamics" anziché alle strategie "Momentum", in quanto alcuni dei nostri segnali includono strategie "momentum-like" potenziate, basate su prezzi e andamenti dei volumi passati;
- Aggiornamento della sezione "Derivati e Tecniche" per chiarire l'utilizzo dei derivati, aggiungere riferimenti ai relativi indici e ridurre l'ambito di applicazione dei *Total Return Swap*.

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

**Obiettivo** Conseguire la crescita del capitale, a fronte di una Perseguire nel medio periodo un rendimento positivo che abbia una bassa correlazione attesa con le classi di attivi tradizionali.

**Strategia di Investimento** Il Comparto è gestito attivamente e per alcune classi di azioni utilizza l'indice di riferimento specificato nella sezione "Spese di performance prelevate dal Comparto" qui di seguito ("l'Indice di Riferimento") ai fini del calcolo delle commissioni di performance della classe di azioni con commissione di performance. Dal momento che l'Indice di Riferimento è un tasso utilizzato in particolare per la misurazione della performance e che l'asset allocation o la composizione del portafoglio del Comparto non si basano su di esso, è probabile che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo.

Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento adottando molteplici strategie a rendimento assoluto (le "Strategie") costituite da posizioni long e short sintetiche (detenendo le componenti sottostanti in maniera diretta ovvero attraverso posizioni sintetiche) su un'ampia gamma di classi di attivi (ossia azioni, obbligazioni, credito, tassi, valute) (le "Classi di Attivi") e su tutti i mercati globali (inclusi i mercati emergenti) impiega una serie di strategie, tra cui, a titolo non esaustivo, strategie azionarie market neutral e systematic macro, assumendo posizioni lunghe e corte in varie classi di attivi, tra cui azioni, tassi d'interesse e valute.

Alcune delle strategie adottate mirano a individuare azioni sopravvalutate, sottovalutate o valutate in modo errato, altre puntano a realizzare un arbitraggio sul valore relativo fra diverse scadenze per i tassi d'interesse e fra diversi paesi per i tassi d'interesse e le valute.

L'universo delle potenziali Strategie prese in considerazione dal Comparto include, a titolo meramente esemplificativo, le strategie *Fundamental*, *Carry*, *Momentum*, *Market Dynamics*, *Imbalance* e *Sentiment*.

- Le strategie *Fundamental* mirano a generare valore da attivi ritenuti sottovalutati/caratterizzati da fondamentali più solidi rispetto ad altri attivi nell'ambito di una stessa classe di attivi. Le strategie *Fundamental* includono, ad esempio, le strategie *value*.

- Le strategie *Carry* mirano a generare valore da attivi che si prevede produrranno rendimenti più elevati rispetto ad altri attivi con rendimenti più contenuti;

- Le strategie *Market Dynamics* mirano a generare valore da attivi che presentano prezzi e andamenti dei volumi passati che possono essere considerati come indicativi dei loro rendimenti futuri. Le strategie *Momentum* mirano a generare valore da attivi che si prevede continueranno ad esibire performance analoghe (positive o negative) su un arco temporale futuro;

- Le strategie *Imbalance* mirano a generare valore sfruttando gli squilibri del mercato a livello di domanda e offerta (spesso derivanti da vincoli strutturali degli investitori), che si traducono in rendimenti anomali;

- Le strategie *Sentiment* mirano a generare valore sfruttando i segnali basati sul sentiment di mercato positivo o negativo provenienti dai consumatori, dai professionisti o da altri operatori economici e che potrebbero influire sul prezzo futuro di un attivo.

La strategia d'investimento si basano su un modello proprietario modelli proprietari che mirano a generare rendimenti impiegando una serie di dati (gli "Indicatori") tra cui, a titolo non esaustivo, la qualità del bilancio, i dati macroeconomici, il sentiment degli investitori, degli analisti e degli economisti, i fattori tecnici (come quelli basati sui prezzi e sugli andamenti dei volumi passati) e le dinamiche dei flussi e del posizionamento. Anche la costruzione del

portafoglio si basa su questi modelli proprietari che utilizzano tecniche di gestione del rischio. Detto processo di costruzione è dinamico e tiene conto dei vincoli connessi, tra l'altro, alle esposizioni al rischio, ai costi di transazione, alla liquidità e alla leva finanziaria.

~~Più precisamente, il Comparto dovrebbe assumere un'esposizione alle Classi di Attivi (i) perlopiù utilizzando un'ampia gamma di strumenti finanziari derivati, (ii) investendo direttamente in azioni di tutte le capitalizzazioni di mercato o in obbligazioni (incluso il debito societario o sovrano, con qualsiasi rating creditizio, scadenza o duration), e/o (iii) investendo attraverso altri OICR/OICVM (ivi inclusi gli *exchange-traded fund*). Il Comparto può altresì detenere liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità o titoli a reddito fisso altamente liquidi, quali, ad esempio, strumenti del mercato monetario, titoli di Stato e obbligazioni societarie. Una parte di questi attivi può essere utilizzata quale margine e collaterale di strumenti derivati.~~

(...)

Il Comparto può altresì detenere liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità o titoli a reddito fisso altamente liquidi, quali, ad esempio, strumenti del mercato monetario, titoli di Stato e obbligazioni societarie. Una parte di questi attivi può essere utilizzata quale margine e collaterale di strumenti derivati.

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

Il Comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati al fine di attenuare i rischi.

La nuova sezione "Derivati e Tecniche" del Comparto è formulata nel modo che segue:

~~**Derivati e Tecniche** Nel perseguimento dei propri obiettivi di gestione, il Comparto può utilizzare~~ Il Comparto può utilizzare derivati con finalità di efficiente gestione del portafoglio, di copertura e d'investimento utilizzando un'ampia gamma di strumenti finanziari derivati, quotati in qualsiasi mercato regolamentato o negoziati *over-the-counter*, come:

- *futures* (su indici, obbligazioni, tassi d'interesse, valute, singoli titoli azionari, indici azionari);
- contratti *forward* (quali contratti a termine su valute e *non-deliverable forward*);
- opzioni (quali opzioni su valute, opzioni su indici, opzioni su *futures* e *swaption*);
- *swap* (quali *equity swap*, *swap* su indici, *total return swap* (TRS), *swap* su tassi d'interesse, *credit default swap* (CDS) e contratti finanziari differenziali (CFD)).

Uno degli indici più rappresentativi che possono essere presi in considerazione dal Comparto è l'indice S&P 500. La metodologia di questo indice è disponibile sul sito web: [us.spindices.com/](http://us.spindices.com/). Tali derivati con indici sottostanti non avranno costi di ribilanciamento significativi, in quanto il ribilanciamento viene effettuato con frequenza generalmente trimestrale o semestrale a seconda della natura del derivato.

(...)

~~In alcuni casi, il Comparto si esporrà inoltre a taluni fattori d'investimento tramite TRS su specifiche strategie, anziché assumere un'esposizione diretta ai sottostanti di queste strategie d'investimento. Tali strategie sono perlopiù utilizzate per combinare attivi idonei in un unico strumento e possono essere impiegate in diverse Classi di Attivi (azioni, credito, tassi, valute), in particolare nell'ambito di alcune strategie *Carry* e *Imbalance*. A titolo meramente esemplificativo, un portafoglio dinamico di opzioni può essere implementato attraverso una strategia che coniuga opzioni su attivi idonei (ad es. azioni) a strumenti di copertura associati (ad es. la copertura del rischio di prezzo azionario solo per mantenere l'esposizione alla volatilità azionaria), con un ribilanciamento giornaliero secondo una serie di regole prestabilite dal gestore degli investimenti.~~

(...)

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

La sezione "Processo di Gestione" è stata modificata per eliminare il riferimento alle strategie.

La sezione "Fattori di Rischio" è stata aggiornata per eliminare l'insuccesso delle Strategie a rendimento assoluto.

La nuova sezione "Calcolo del VaR per il Comparto" è formulata come segue:

"Si applica un approccio del VaR assoluto. Il VaR del Comparto su un orizzonte di 20 Giorni Lavorativi e un intervallo di confidenza del 99% è limitato al 20% del NAV del Comparto. Il

Gestore degli Investimenti si propone di (...)"

La nuova sezione "Livello di leva previsto" è formulata come segue:

"Il portafoglio richiede posizioni *long* e *short* su un nozionale elevato al fine di ottenere un'esposizione significativa al rischio. L'approccio della somma dei nozionali definisce la leva finanziaria come la somma del valore assoluto del nozionale di tutti gli strumenti finanziari del Comparto. Il livello di leva nozionale lorda deriva, tra l'altro:

(i) da ~~posizioni sintetiche~~ strategie azionarie *long/short*;

(ii) da strategie *long/short* su tassi d'interesse;

(iii) da strategie *long/short* su valute;

(iv) da strategie *long/short* su indici azionari;

(v) dalla copertura valutaria; e

(iv) dall'inclusione di posizioni di riduzione del rischio che attenuano l'esposizione economica ma aumentano il contributo alla leva nozionale lorda.

~~(iii) dall'utilizzo di strumenti aventi un'esposizione economica relativamente bassa ma un nozionale elevato come gli strumenti finanziari derivati su tassi d'interesse a breve scadenza."~~

A scanso di equivoci, il profilo di rischio del Comparto non subisce modifiche.

**Tali modifiche entreranno in vigore il 9 dicembre 2020, un mese dopo la data del presente Avviso.**

**Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 9 dicembre 2020.**

## **VII. Modifica dell'allegato del Comparto Global Short Duration Bonds (il "Comparto")**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare l'obiettivo e la strategia d'investimento del Comparto, sostituendo tra l'altro l'USD con l'EUR come valuta di riferimento, per adeguarsi meglio alla base di distribuzione principale del Comparto in Europa.

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** Per ~~Nell'arco~~ di un periodo mobile di 2 anni, generare reddito, in ~~US~~EUR, attraverso l'esposizione dinamica all'universo delle obbligazioni globali a bassa *duration* e un rendimento annualizzato, al netto delle commissioni, pari al tasso *overnight* della valuta della classe di azioni capitalizzato o qualsiasi parametro di riferimento successivo o equivalente (~~l'"Indice di Riferimento"~~) più uno *spread* (~~l'"Indice di Riferimento"~~), ossia +110 punti base per le classi di azioni di riferimento (azioni I e G) e un altro *spread* che è stato stabilito prendendo in considerazione esclusivamente il livello approssimativo delle spese correnti applicabili a ciascuna classe di azioni (ossia, rispettivamente, +70 punti base per le azioni A, +30 punti base per le azioni E, +95 punti base per le azioni F e ZF, +25 punti base per le azioni U e +135 punti base per le azioni M).

Questo rendimento annualizzato rappresenta un obiettivo e non è garantito.

**Strategia d'Investimento** Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'Indice di Riferimento con l'obiettivo di realizzare una sovraperformance. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance del Comparto può discostarsi da quella dell'Indice di Riferimento.

(...)

Il Comparto può investire fino al 60% del patrimonio netto in Titoli Non-Investment Grade. Tuttavia, in qualsiasi momento il Comparto avrà un *rating* medio pari a *Investment Grade*.

La nuova sezione "Derivati e Tecniche" è formulata nel modo che segue:

"**Derivati e tecniche** (...) I derivati utilizzati con finalità di copertura possono includere *futures*, *forward* su valute, *swap* su tassi d'interesse e *credit default swap* (indici di CDS).

Uno degli indici di CDS più rappresentativi utilizzati nel Comparto è il Markit iTraxx Europe Main Index. La metodologia di questo indice è disponibile sul sito web: <https://ihsmarkit.com/index.html>. Tali indici di CDS non avranno costi di ribilanciamento significativi, in quanto il ribilanciamento viene effettuato con frequenza generalmente semestrale."

La valuta di riferimento sarà l'EUR anziché l'USD.

La tabella delle commissioni di gestione è formulata nel modo che segue:

Classe	Spese una tantum massime prelevate all'atto dell'investimento	Spese ricorrenti massime prelevate dal Comparto in un anno				Spese prelevate dal Comparto in condizioni specifiche
	Commissione di Ingresso	Commissione di Gestione	Commissione di Servizio Applicata	Commissione di Distribuzione	Commissione RedEx	Commissione di Performance
A	3,00%	0,9055%	0,50%	—	—	—
E	—	0,9055%	0,50%	0,40%	—	—
F	2,00%	0,4530%	0,50%	—	—	—
G	—	0,4025%	0,50%	—	—	—
I	—	0,4025%	0,50%	—	—	—
M	—	—	0,50%	—	—	—
U	5,50%	0,50%	0,50%	0,50%	—	—
ZF	2,00%	0,4530%	0,50%	—	—	—

A scanso di equivoci, il profilo di rischio del Comparto non subisce modifiche.

**Tali modifiche entreranno in vigore l'11 gennaio 2021 (i) almeno un mese dopo la data del presente Avviso e (ii) dopo il Periodo di Sospensione come di seguito definito.**

Per assicurare il corretto completamento della riorganizzazione del Comparto, è previsto un periodo di sospensione delle operazioni degli azionisti dalle ore 15.00 del 6 gennaio 2021 alle ore 15.00 dell'8 gennaio 2021 (il "Periodo di Sospensione"), durante il quale gli ordini (di sottoscrizione, di rimborso e di conversione) ricevuti saranno respinti.

**Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro l'inizio del Periodo di Sospensione, ossia entro le ore 15.00 del 6 gennaio 2021.**

#### **VIII. 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 (i) le dimissioni di Bettina Ducat in data 23 aprile 2020 e (ii) la nomina di Geoffroy Reiss a presidente e amministratore della SICAV a partire dal 19 maggio 2020.

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

#### **IX. 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 la nomina di Godefroy Joly-Lyautey de Colombe, residente in Francia, Global Chief Operating Officer, AXA

Investment Managers, come presidente e amministratore della Società di Gestione a partire dal 5 giugno 2020.

**La suddetta modifica ha effetto immediato, ovvero alla data di pubblicazione del prospetto aggiornato.**

#### **X. Aggiornamento delle informazioni nel Prospetto**

Gli Amministratori hanno deliberato di:

- aggiornare l'indirizzo di AXA Investment Managers UK Limited e AXA Investment Managers GS Limited dal 4 settembre 2020,
- aggiornare l'indirizzo di AXA Investment Managers Asia Limited (Hong Kong SAR) e AXA Investment Managers Chorus Limited dal 21 settembre 2020;
- aggiornare l'indirizzo di State Street Bank and Trust Company; e
- apportare una serie di rifiniture e chiarimenti nel Prospetto, tra cui la rimozione di tutti i riferimenti residui ai Comparti Framlington Hybrid Resources, ManTRA CORE V e Multi Asset Inflation Plus a seguito della loro liquidazione.

**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

### Riepilogo delle modifiche relative all'inserimento dell'informativa sugli indici di riferimento per i Comparti di seguito elencati

<b>1. Gestiti attivamente senza orientarsi ad alcun indice di riferimento</b>
AXA World Funds – Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds – China Short Duration Bonds
AXA World Funds – Defensive Optimal Income
AXA World Funds – Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds – Euro Credit Total Return
AXA World Funds – Global Flexible Property
AXA World Funds – Global Income Generation
AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex
AXA World Funds – Global Optimal Income
AXA World Funds – Global Strategic Bonds
AXA World Funds – Selectiv' Infrastructure
AXA World Funds – US Credit Short Duration IG
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

<b>2. Ampio utilizzo dell'indice di riferimento per determinare l'universo d'investimento del Comparto</b>
<p>"Il Comparto punta a cogliere le opportunità sui mercati azionari cinesi investendo principalmente in titoli che fanno parte dell'universo dell'indice di riferimento (l'"Indice di Riferimento"). L'Indice di Riferimento è ampiamente utilizzato dal Gestore degli Investimenti per determinare l'universo d'investimento del Comparto, anche se il Gestore degli Investimenti mantiene una certa discrezione nella selezione delle partecipazioni del portafoglio per assicurare che le loro caratteristiche siano in linea con le proprie convinzioni. Le partecipazioni nel portafoglio del Comparto possono discostarsi solo in misura limitata da quelle dell'Indice di Riferimento, in quanto quest'ultimo costituisce una quota significativa dell'universo d'investimento. Si prevede che tale deviazione sia limitata. Il Comparto evidenzia di norma un livello di volatilità commisurato a quello dell'Indice di Riferimento e il <i>tracking error ex ante</i> rispetto all'Indice di Riferimento (ovvero la volatilità prevista dell'extra-rendimento del portafoglio rispetto all'Indice di Riferimento) dovrebbe essere inferiore al 5% in condizioni di mercato normali. Il livello effettivo del <i>tracking error</i> rispetto all'Indice di Riferimento può tuttavia divergere dal suddetto livello in funzione delle condizioni di mercato."</p>
<b>Denominazione del Comparto</b>
<b>Denominazione dell'Indice di Riferimento</b>
AXA World Funds – China Domestic Growth Equity
CSI RAFI 400

<b>3.1. Investimenti in titoli che fanno parte dell'universo dell'indice di riferimento, con ampia discrezione del Gestore degli Investimenti sulla composizione del portafoglio</b>
<p>Il Comparto è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità nel proprio mercato di riferimento (come definito nella relativa sezione del Prospetto), [investendo principalmente in azioni di società] <b>OPPURE</b> [investendo principalmente in titoli] <b>OPPURE</b> [investendo almeno un terzo del proprio patrimonio netto in titoli] che fanno parte dell'universo dell'indice di riferimento (l'"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 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] e/o [assumere un posizionamento diverso in termini di <i>duration</i>, allocazione geografica e/o selezione dei settori o degli emittenti rispetto all'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. (...) <b>○</b></p> <p>"Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'indice (l'"Indice di Riferimento") con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nel proprio mercato di riferimento (come definito nella relativa</p>

sezione del Prospetto). Il Comparto investe una quota minima del proprio patrimonio netto (come definito nella relativa sezione del Prospetto) 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."

<b>Denominazione del Comparto</b>	<b>Denominazione dell'Indice di Riferimento</b>
AXA World Funds — Asian High Yield Bonds	JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade
AXA World Funds – Euro Buy and Maintain Credit	BofA Merrill Lynch Emu Corporate
AXA World Funds – European High Yield Bonds	ICE BofAML European Currency High Yield BB-B Rated Constrained Hedged EUR
AXA World Funds — Framlington All China Evolving Trends	MSCI China All share NR
AXA World Funds – Framlington American Growth	S&P 500 Total Return Net
AXA World Funds – Framlington Asia Select Income	MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Total Return Net
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Total Return Net
AXA World Funds – Framlington Euro Opportunities	EURO STOXX Total Return Net
AXA World Funds – Framlington Europe	MSCI Europe Total Return Net
AXA World Funds – Framlington Europe Real Estate Securities	FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped 10% Total Return
AXA World Funds – Framlington Eurozone	EURO STOXX Total Return Net
AXA World Funds – Framlington Eurozone RI	EURO STOXX Total Return Net
AXA World Funds – Framlington Evolving Trends	MSCI AC World Total Return Net
AXA World Funds – Framlington Global Real Estate Securities	FTSE EPRA/NAREIT Developed Total Return Net
AXA World Funds — Framlington Global Small Cap	S&P Global Small Cap Total Return Net
AXA World Funds — Framlington Human Capital	Indice di riferimento composto per il 50% dallo STOXX Europe Small 200 Total Return Net e per il 50% dallo STOXX Europe Mid 200 Total Return Net
AXA World Funds — Framlington Switzerland	Indice di riferimento composto per il 60% dallo SPI Middle Caps Total Return e per il 40% dallo SPI Large Caps Total Return
AXA World Funds — Framlington Talents Global	MSCI AC World Total Return Net
AXA World Funds — Framlington UK	FTSE All Share Total Return
AXA World Funds — Framlington Women Empowerment	MSCI AC World Total Return
AXA World Funds — Global Buy and Maintain Credit	BofA Merrill Lynch Global Corporate Hedged USD
AXA World Funds — Global High Yield Bonds	ICE BofAML Global High Yield Hedged USD
AXA World Funds — US Corporate Bonds	Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade
AXA World Funds — US Dynamic High Yield Bonds	ICE BofAML US High Yield Master II
AXA World Funds — US High Yield Bonds	ICE BofAML US High Yield Master II
AXA World Funds – Euro 5-7	FTSE EuroBig 5-7 Yr
AXA World Funds – Euro 7-10	FTSE EuroBig 7-10 Yr
AXA World Funds – Euro Aggregate Short Duration	FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond Index 1-5y
AXA World Funds – Euro Bonds	FTSE EUROBIG EUR
AXA World Funds – Euro Bonds SRI	FTSE EuroBig all Mat
AXA World Funds – Euro Credit Plus	BofA Merrill Lynch Emu Corporate
AXA World Funds – Euro Credit Short Duration	ICE BofAML Euro Corporate 1-3 Yrs

AXA World Funds – Euro Government Bonds	JP Morgan EMU Investment Grade
AXA World Funds – Euro Inflation Bonds	BCEURGVTINFL
AXA World Funds – Euro Sustainable Credit	ICE BofAML Euro Corporate 1-10 Yrs
AXA World Funds – Global Credit Bonds	BofA Merrill Lynch Global Large Cap Hedged USD
AXA World Funds — Global Emerging Markets Bonds	JP Morgan EMBIG Diversified Hedged USD
AXA World Funds – Global Green Bonds	BofA Merrill Lynch Green Bond Hedged Euro
AXA World Funds — Global Inflation Bonds	Bloomberg Barclays World Inflation-Linked Hedged EUR
AXA World Funds — Global Inflation Short Duration Bonds	Barclays World Govt Inflation-Linked 1-5 Yrs Hedged USD

<b>3.2. Investimenti in titoli che fanno parte dell'universo dell'indice di riferimento, con ampia discrezione del Gestore degli Investimenti sulla composizione del portafoglio e utilizzo dell'indice di riferimento per il calcolo della commissione di performance</b>	
<p>"Il Comparto è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dai titoli convertibili investendo almeno un terzo del proprio patrimonio netto in titoli che fanno parte dell'universo del Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged Net (l'"Indice di Riferimento"). L'Indice di Riferimento viene utilizzato anche ai fini del calcolo delle commissioni di performance della classe di azioni con commissione di performance. 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. Pertanto, è probabile che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo."</p>	
<b>Denominazione del Comparto Denominazione dell'Indice di Riferimento</b>	
AXA World Funds — Framlington Global Convertibles	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged Net

<b>4. Gestione attiva e utilizzo dell'indice di riferimento solo a scopo comparativo, possibile esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento</b>	
<p>"Il Comparto è gestito attivamente e utilizza 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. (...)"</p>	
<b>Denominazione del Comparto Denominazione dell'Indice di Riferimento</b>	
AXA World Funds – Framlington Clean Economy	MSCI AC World Total Return Net
AXA World Funds – Framlington Digital Economy	MSCI AC World Total Return Net
AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap	STOXX Europe Small 200 Total Return Net
AXA World Funds – Framlington Fintech	MSCI AC World Total Return Net
AXA World Funds — Framlington Longevity Economy	MSCI AC World Total Return Net
AXA World Funds — Framlington Robotech	MSCI AC World Total Return Net

<b>5. Gestione attiva e utilizzo dell'indice di riferimento solo a scopo comparativo, con possibile esposizione a società non incluse nell'indice di riferimento e calcolo della commissione di performance</b>	
<p>"Il Comparto è gestito attivamente e utilizza 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 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. (...)"</p>	

<b>Denominazione del Comparto</b>		<b>Denominazione dell'Indice di Riferimento</b>	
AXA World Funds - Framlington Europe ex-UK MicroCap		MSCI Europe ex UK MicroCap Total Return Net	
AXA World Funds - Framlington Europe Microcap		MSCI Europe MicroCap Total Return Net	

<b>6. Gestione attiva e utilizzo dell'indice di riferimento ai fini del calcolo della commissione di performance</b>	
<p>"Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'indice di riferimento specificato nella sezione "Benchmark per la commissione di performance" qui di seguito ("l'Indice di Riferimento") ai fini del calcolo delle commissioni di performance della classe di azioni con commissione di performance. Dal momento che l'Indice di Riferimento è un tasso utilizzato in particolare per la misurazione della performance e che l'<i>asset allocation</i> o la composizione del portafoglio del Comparto non si basano su di esso, è probabile che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo."</p>	
<b>Denominazione del Comparto</b>	<b>Benchmark per la commissione di performance</b>
AXA World Funds – Chorus Equity Market Neutral	<p>Per le Classi di Azioni in USD: l'Indice di Riferimento è il valore più alto tra zero e il tasso sui Federal Fund statunitensi capitalizzato.</p> <p>Per le classi di Azioni con Copertura: l'Indice di Riferimento è:</p> <p>performance pari a quella dell'Indice di Riferimento. L'Indice di Riferimento è:</p> <p>l'EONIA capitalizzato per le Classi di Azioni con Copertura denominate in EUR, il tasso di deposito <i>overnight</i> in Franchi Svizzeri capitalizzato per le Classi di Azioni con Copertura denominate in CHF e il SONIA Capitalizzato per le Classi di Azioni con Copertura denominate in GBP.</p>
AXA World Funds – Chorus Multi Strategy	<p>Per le Classi di Azioni in USD: l'Indice di Riferimento è il valore più alto tra zero e il tasso sui Federal Fund statunitensi meno l'1% capitalizzato</p> <p>Per le Classi di Azioni con Copertura: l'Indice di Riferimento è: l'EONIA capitalizzato per le Classi di Azioni con Copertura denominate in EUR, il tasso di deposito <i>overnight</i> in Franchi svizzeri capitalizzato per le Classi di Azioni con Copertura denominate in CHF e il SONIA Capitalizzato per le Classi di Azioni con Copertura denominate in GBP.</p>
AXA World Funds – Chorus Systematic Macro	<p>Per le Classi di Azioni in USD: l'Indice di Riferimento è il valore più alto tra zero e il tasso sui Federal Fund statunitensi capitalizzato</p> <p>Per le Classi di Azioni con Copertura: l'Indice di Riferimento è: l'EONIA capitalizzato per le Classi di Azioni con Copertura denominate in EUR, il tasso di deposito <i>overnight</i> in Franchi Svizzeri capitalizzato per le Classi di Azioni con Copertura denominate in CHF e il SONIA Capitalizzato per le Classi di Azioni con Copertura denominate in GBP.</p>

<p>AXA World Funds — Emerging Markets Bonds Total Return</p>	<p>Il tasso <i>overnight</i> della valuta della classe di azioni capitalizzato o qualsiasi parametro di riferimento successivo o equivalente + 400 punti base. Vale a dire tasso sui Fed Fund capitalizzato + 400 punti base in USD per le Classi di Azioni denominate in USD; tasso sui Fed Fund capitalizzato + 400 punti base in USD convertito nella valuta della Classe di Azioni per le Classi di Azioni prive di copertura e non denominate in USD. Per le Classi di Azioni con copertura denominate in una valuta diversa dall'USD, l'indice di riferimento utilizzato a titolo di raffronto è:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• EONIA capitalizzato + 400 punti base in EUR per le Classi di Azioni con copertura denominate in EUR</li> <li>• SONIA capitalizzato + 400 punti base in GBP per le Classi di Azioni con copertura denominate in GBP</li> <li>• Tasso di deposito <i>overnight</i> capitalizzato + 400 punti base in CHF per le Classi di Azioni con copertura denominate in CHF.</li> </ul>
<p>AXA World Funds — Optimal Absolute</p>	<p>Eonia Cap per le Classi di Azioni EUR A, E, F e M, Eonia Cap + 400 punti base per la Classe di Azioni AX e US Federal Funds (Effective) – Middle Rate Capi per le Classi di Azioni con copertura in USD.</p>
<p>AXA World Funds — Optimal Income</p>	<p>EONIA Cap + 200 punti base in EUR per le Classi di Azioni denominate in EUR; EONIA Cap + 200 punti base in EUR convertiti nella valuta della Classe di Azioni per le Classi di Azioni denominate in una valuta diversa dall'EUR.</p>
<p>AXA World Funds — US Enhanced High Yield Bonds</p>	<p>Il Tasso sui Federal Fund statunitensi capitalizzato per le Classi di Azioni Senza Copertura denominate in USD; l'EONIA capitalizzato per le Classi di Azioni con Copertura denominate in EUR</p>

## Allegato 2

### Riepilogo delle modifiche del periodo di detenzione raccomandato per i Comparti di seguito elencati

Comparto	Attuale periodo di detenzione raccomandato	Nuovo periodo di detenzione raccomandato
China Domestic Growth Equity	8 anni	5 anni
Euro Buy and Maintain Credit	5 anni	3 anni
Euro Credit Plus	5 anni	4 anni
Euro Credit Short Duration	18 mesi	2 anni
Euro Government Bonds	2 anni	3 anni
Euro Inflation Bonds	3 anni	5 anni
Euro Sustainable Credit	2 anni	3 anni
Framlington All China Evolving Trends	8 anni	5 anni
Framlington American Growth	8 anni	5 anni
Framlington Asia Select Income	8 anni	5 anni
Framlington Clean Economy	8 anni	5 anni
Framlington Digital Economy	8 anni	5 anni
Framlington Emerging Markets	8 anni	5 anni
Framlington Euro Opportunities	8 anni	5 anni
Framlington Europe	8 anni	5 anni
Framlington Europe ex-UK MicroCap	8 anni	5 anni
Framlington Europe Microcap	8 anni	5 anni
Framlington Europe Opportunities	8 anni	5 anni
Framlington Europe Real Estate Securities	8 anni	5 anni
Framlington Europe Small Cap	8 anni	5 anni
Framlington Eurozone	8 anni	5 anni
Framlington Eurozone RI	8 anni	5 anni
Framlington Evolving Trends	8 anni	5 anni
Framlington Fintech	8 anni	5 anni
Framlington Global Real Estate Securities	8 anni	5 anni
Framlington Global Small Cap	8 anni	5 anni
Framlington Human Capital	8 anni	5 anni
Framlington Italy	8 anni	5 anni
Framlington Longevity Economy	8 anni	5 anni
Framlington Robotech	8 anni	5 anni
Framlington Switzerland	8 anni	5 anni
Framlington Talents Global	8 anni	5 anni
Framlington UK	8 anni	5 anni
Framlington Women Empowerment	8 anni	5 anni
Global Buy and Maintain Credit	5 anni	4 anni
Global Credit Bonds	3 anni	4 anni
Global Emerging Markets Bonds	6 anni	5 anni
Global Factors - Sustainable Equity	8 anni	5 anni
Global Flexible Property	6 anni	5 anni
Global Green Bonds	3 anni	4 anni
Global High Yield Bonds	7 anni	5 anni
Global Inflation Bonds	3 anni	5 anni
Global Inflation Bonds Redex	3 anni	5 anni
Global Inflation Short Duration Bonds	3 anni	5 anni
Global Multi Credit	3 anni	5 anni
Global Optimal Income	6 anni	5 anni
Global Short Duration Bonds	3 anni	2 anni
Global Strategic Bonds	3 anni	5 anni

Multi Asset Optimal Impact	6 anni	5 anni
Optimal Income	6 anni	5 anni
Selectiv' Infrastructure	6 anni	5 anni
US Credit Short Duration IG	18 mesi	2 anni
US Dynamic High Yield Bonds	7 anni	5 anni
US Enhanced High Yield Bonds	3 anni	5 anni
US High Yield Bonds	7 anni	5 anni
US Short Duration High Yield Bonds	2 anni	3 anni