

AXA WORLD FUNDS

Una Société d'Investissement à Capital Variable registrata in Lussemburgo

Sede legale: 49, avenue J. F. Kennedy

L-1855 Lussemburgo

R.C.S. Lussemburgo B-63.116

(la "SICAV")

Avviso agli azionisti di AXA World Funds - European High Yield Bonds

I termini in maiuscolo utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto della SICAV.

Lussemburgo, 4 febbraio 2022

Egregio Azionista,

Il consiglio di amministrazione della SICAV (il "**Consiglio di Amministrazione**") ha deliberato di procedere alla fusione per incorporazione di AXA World Funds - European High Yield Bonds (il "**Comparto Incorporato**") in AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (il "**Comparto Incorporante**"); il Comparto Incorporante viene lanciato ai fini e in occasione della Fusione (l'operazione viene di seguito definita la "**Fusione**"), in conformità all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo, all'articolo 33 dello statuto della SICAV (lo "**Statuto**") e ai termini indicati nel prospetto della SICAV (il "**Prospetto**").

In questo contesto, il Comparto Incorporante assorbirà il Comparto Incorporato (insieme denominati i "**Comparti Oggetto della Fusione**") in data 11 marzo 2022 (la "**Data di Efficacia**").

Il presente avviso descrive le implicazioni della suddetta Fusione. Si prega di contattare il proprio consulente finanziario di fiducia in caso di domande sul contenuto del presente avviso. La Fusione potrebbe infatti influire sulla situazione fiscale dell'investitore. Gli azionisti sono invitati a contattare il proprio consulente fiscale per ricevere consulenza fiscale specifica in relazione alla Fusione.

1. Aspetti chiave e tempistiche relative alla Fusione

- (i) A decorrere dalla Data di Efficacia, tutte le attività e le passività del Comparto Incorporato verranno trasferite al Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà pertanto sciolto alla Data di Efficacia senza andare in liquidazione.

- (ii) Non sarà convocata alcuna assemblea generale degli azionisti per approvare la Fusione e gli azionisti del Comparto Incorporato non sono chiamati a votare in merito alla Fusione.
- (iii) Gli azionisti del Comparto Incorporato che non sono d'accordo con la Fusione hanno il diritto di richiedere, entro le ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 4 marzo 2022, il rimborso e/o la conversione delle loro azioni, come meglio descritto nella sezione 6 di seguito. Le sottoscrizioni di e/o le conversioni in azioni del Comparto Incorporato non saranno più accettate a partire dalla data di invio del presente avviso, come indicato nella sezione 7 di seguito.
- (iv) I rimborsi o le conversioni dal Comparto Incorporato non saranno sospesi se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio del presente avviso e fino alla Data di Efficacia.
- (v) La Fusione è stata approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "**CSSF**").
- (vi) Il programma in calce riassume le fasi chiave della Fusione.

Avviso inviato agli azionisti	4 febbraio 2022
Termine ultimo per sottoscrivere / convertire le azioni del Comparto Incorporato	15.00 (ora del Lussemburgo) 4 febbraio 2022
Termine ultimo per richiedere il rimborso gratuito delle azioni del Comparto Incorporato	15.00 (ora del Lussemburgo) 4 marzo 2022
Calcolo dei rapporti di cambio delle azioni	11 marzo 2022
Data di Efficacia della Fusione	11 marzo 2022

2. Elementi di fondo e motivazione della Fusione

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che il livello del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato non consenta più una gestione economicamente ragionevole del portafoglio dello stesso e che il Comparto Incorporato non dovrebbe attrarre afflussi significativi in futuro; inoltre, il Consiglio ha deliberato il lancio di un nuovo comparto a basse emissioni di anidride carbonica, allo scopo di offrire una modalità più rispettosa dell'ambiente per investire nel mercato *high yield* europeo.

In base a quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene che una fusione sia nel migliore interesse del Comparto Incorporato e dei relativi azionisti, dal momento che (i) il Comparto Incorporante presenta un obiettivo e una politica d'investimento compatibili con quelli del Comparto Incorporato, (ii) il profilo dell'investitore tipico del Comparto Incorporante è compatibile con quello del Comparto Incorporato, e (iii) il Comparto Incorporante ha il potenziale di aumentare le masse in gestione, il che

ridurrà probabilmente le spese complessive del fondo e fornirà agli azionisti una più efficiente gestione delle attività.

3. Effetti della Fusione sugli azionisti del Comparto Incorporato

All'attuazione della Fusione alla Data di Efficacia, gli azionisti del Comparto Incorporato diventeranno azionisti del Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporato sarà sciolto senza andare in liquidazione alla Data di Efficacia.

Le azioni del Comparto Incorporato saranno cancellate alla Data di Efficacia e gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno in cambio azioni del Comparto Incorporante.

Per agevolare la Fusione, il portafoglio del Comparto Incorporato sarà ribilanciato prima della Fusione per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio dell'avviso agli azionisti. I costi stimati connessi al ribilanciamento del portafoglio rappresenteranno meno dello 0,25% del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato, ma potranno essere superiori o inferiori a seconda dei risultati effettivi.

La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto Incorporato che non abbiano esercitato il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle azioni detenute a titolo gratuito, come indicato nella Sezione 6 di seguito.

4. Confronto delle caratteristiche chiave dei Comparti Oggetto della Fusione

(a) Protezione e diritti degli investitori

Dal momento che i Comparti Oggetto della Fusione appartengono alla stessa entità, gli investitori beneficiano di protezioni e diritti equivalenti.

(b) Obiettivi e politica d'investimento

Gli azionisti devono tenere presente che esistono discrepanze sostanziali tra le politiche d'investimento dei Comparti Oggetto della Fusione. Per ulteriori dettagli si rimanda alla tabella sottostante:

	Comparto Incorporato	Comparto Incorporante
Obiettivi d'investimento	Perseguire un livello elevato di reddito, espresso in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni.	Perseguire un livello elevato di reddito, espresso in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni la cui carbon footprint, misurata dall'intensità di anidride carbonica, è inferiore di almeno il 30% a quella dell'indice ICE BofA European Currency High Yield Hedged EUR (l'Indice di Riferimento)". Come "obiettivo extra-finanziario" secondario, il portafoglio mira anche ad avere un'intensità d'acqua inferiore di almeno il 30% a quella dell'Indice di Riferimento. L'obiettivo del Comparto di investire in esposizioni a bassa intensità di anidride carbonica rispetto all'Indice di

		Riferimento non viene perseguito in vista del raggiungimento degli obiettivi di riscaldamento globale a lungo termine dell'Accordo di Parigi.
Politica d'Investimento	<p>Il Comparto è gestito attivamente con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nel mercato del debito societario e governativo europeo, investendo principalmente in titoli inclusi nell'universo dell'indice di riferimento, l'ICE BofA European Currency High Yield BB-B Rated Constrained Hedged EUR ("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 un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento o assumere posizioni diverse in termini di <i>duration</i>, allocazione geografica e/o settori ovvero selezione 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.</p> <p>Il Comparto investe in titoli di debito <i>Non-Investment Grade</i> a tasso fisso e variabile (obbligazioni <i>high yield</i>) emessi da società pubbliche o private.</p> <p>Nello specifico, il Comparto investe principalmente in titoli di debito trasferibili a reddito fisso <i>Non-Investment Grade</i> emessi da imprese pubbliche o private e denominati in una valuta europea.</p> <p>Il Comparto può altresì detenere, fino al 10%, Titoli in Sofferenza e in Default a seguito della detenzione di obbligazioni il cui rating sarebbe stato declassato a un livello in default o in sofferenza, se, a giudizio del Gestore degli Investimenti, tali titoli sono compatibili con l'obiettivo d'investimento del Comparto. Questi titoli dovrebbero essere venduti entro 6 mesi, a meno che eventi specifici non impediscano al Gestore degli Investimenti di reperire la loro liquidità.</p> <p>La scelta dei titoli di debito non si basa esclusivamente e meccanicamente sui loro rating creditizi pubblici, ma anche su analisi del rischio di credito e di mercato effettuate internamente. La decisione di acquistare o vendere determinati titoli si basa inoltre su altri criteri di analisi del Gestore degli Investimenti.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni <i>contingent convertible</i> (CoCo).</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR.</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente e utilizza l'Indice di Riferimento al fine di cogliere le opportunità presenti nel mercato del debito societario europeo, investendo principalmente in titoli inclusi nell'universo dell'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 un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento o assumere posizioni diverse in termini di <i>duration</i>, allocazione geografica e/o settori ovvero selezione 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.</p> <p>Il Comparto fa inoltre riferimento all'Indice di Riferimento al fine di realizzare i propri obiettivi extra-finanziari. 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.</p> <p>Il Gestore degli Investimenti utilizza un approccio di "miglioramento degli indicatori extra-finanziari" rispetto all'universo d'investimento; la media di ciascun indicatore extra-finanziario – intensità di anidride carbonica e intensità d'acqua – calcolato a livello di Comparto è infatti migliore di almeno il 30% rispetto a quella calcolata per l'Indice di Riferimento.</p> <p>Il Comparto adotta un approccio d'investimento sostenibile secondo il quale il Gestore degli Investimenti applica sempre in modo vincolante i criteri di intensità di anidride carbonica e intensità d'acqua nel processo di selezione dei titoli. Il Comparto esclude dal suo universo d'investimento la maggior parte dei titoli dei sottosettori ad alta intensità di anidride carbonica. Questi sottosettori comprendono i Metalli, le Miniere e i Produttori di Acciaio, nonché la maggior parte dei comparti dei settori dell'Energia e dei Servizi di Pubblica Utilità.</p>

	<p>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.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Il tasso di copertura dell'indicatore di intensità di anidride carbonica e dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari in ciascun caso ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto, mentre il tasso di copertura dell'indicatore di intensità d'acqua all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 70% del patrimonio netto del Comparto. Questi tassi di copertura escludono le obbligazioni e altri titoli di debito di emittenti sovrani, e la liquidità o i mezzi equivalenti detenuti a titolo accessorio. Gli indicatori dell'intensità di anidride carbonica e dell'intensità d'acqua sono ottenuti da un fornitore esterno. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology.</p> <p>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.</p> <p>Il Comparto investe in titoli di debito <i>Non-Investment Grade</i> a tasso fisso e variabile (obbligazioni <i>high yield</i>) emessi da società pubbliche o private. Se i titoli sono privi di rating, devono essere valutati secondo livelli equivalenti dal gestore degli investimenti.</p> <p>Nello specifico, il Comparto investe principalmente in titoli di debito trasferibili a</p>
--	--	--

		<p>reddito fisso <i>Non-Investment Grade</i> emessi da imprese pubbliche o private situate principalmente in Europa (e, in via accessoria, in altre giurisdizioni, compresi gli Stati Uniti o mercati emergenti come l'America Latina o l'Asia) e denominati in una valuta europea.</p> <p>Il Comparto può altresì detenere, fino al 10%, Titoli in Sofferenza e in Default a seguito della detenzione di obbligazioni il cui rating sarebbe stato declassato a un livello in default o in sofferenza, se, a giudizio del Gestore degli Investimenti, tali titoli sono compatibili con l'obiettivo d'investimento del Comparto. Questi titoli dovrebbero essere venduti entro 6 mesi, a meno che eventi specifici non impediscano al Gestore degli Investimenti di reperire la loro liquidità.</p> <p>La scelta dei titoli di debito non si basa esclusivamente e meccanicamente sui loro rating creditizi pubblici, ma anche su analisi del rischio di credito e di mercato effettuate internamente. La decisione di acquistare o vendere determinati titoli si basa inoltre su altri criteri di analisi del Gestore degli Investimenti.</p> <p>Il Comparto può investire altresì negli strumenti seguenti nella percentuale massima di patrimonio netto indicata:</p> <ul style="list-style-type: none"> - strumenti del mercato monetario: un terzo - titoli convertibili: un quarto - obbligazioni <i>contingent convertible</i> (CoCo): fino al 10% <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR.</p>
<p>Derivati e tecniche utilizzabili dai Comparti Oggetto della Fusione</p>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e di investimento.</p> <p>I derivati possono comprendere <i>credit default swap</i> (CDS su singoli emittenti o CDS su indici).</p> <p>Tali derivati con indici sottostanti non avranno costi di ribilanciamento significativi. In condizioni di mercato eccezionali, l'esposizione del Comparto a un singolo emittente di un indice sottostante può superare il 20% e raggiungere il 35% del patrimonio netto, in particolare quando gli indici sottostanti sono altamente concentrati.</p> <p>Il Comparto non utilizza <i>total return swap</i>.</p> <p>L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati".</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto utilizza, nell'ambito</p>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento.</p> <p>I derivati possono comprendere <i>credit default swap</i> (CDS su singoli emittenti o CDS su indici).</p> <p>Tali derivati con indici sottostanti non avranno costi di ribilanciamento significativi. In condizioni di mercato eccezionali, l'esposizione del Comparto a un singolo emittente di un indice sottostante può superare il 20% e raggiungere il 35% del patrimonio netto, in particolare quando gli indici sottostanti sono altamente concentrati.</p> <p>L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati".</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto utilizza, nell'ambito della sua attività quotidiana di gestione degli</p>

	<p>della sua attività quotidiana di gestione degli investimenti, le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> · operazioni di prestito titoli: atteso, 0-20%; massimo, 90% · operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20% <p>Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera (gli attivi oggetto di prestito genereranno un rendimento incrementale per il Comparto). Quando intraprende operazioni di pronti contro termine attive o passive, il Comparto punta a ottimizzare la gestione delle garanzie finanziarie convertendo il collaterale per gestire la liquidità e il contante.</p> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono obbligazioni.</p> <p>Il Comparto non fa ricorso a operazioni di prestito titoli.</p> <p>Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sulla Gestione Efficiente del Portafoglio".</p>	<p>investimenti, le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> · operazioni di prestito titoli: atteso, 0-10%; massimo, 90% · operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20% <p>Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera (gli attivi oggetto di prestito genereranno un rendimento incrementale per il Comparto). Quando intraprende operazioni di pronti contro termine attive o passive, il Comparto punta a ottimizzare la gestione delle garanzie finanziarie convertendo il collaterale per gestire la liquidità e il contante.</p> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono obbligazioni.</p> <p>Il Comparto non fa ricorso a operazioni di prestito titoli.</p> <p>Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sulla Gestione Efficiente del Portafoglio".</p>
<p>I Comparti Oggetto della Fusione seguono il seguente processo di gestione</p>	<p>Il Gestore degli Investimenti seleziona gli attivi sulla base di molteplici fattori, tra cui analisi macroeconomiche e microeconomiche e analisi creditizie degli emittenti. Inoltre, gestisce il posizionamento sulla curva del credito nonché l'esposizione a differenti settori.</p>	<p>Il Gestore degli Investimenti seleziona gli investimenti applicando un approccio in 2 fasi: 1/ analisi dei dati sull'intensità di anidride carbonica e sull'intensità d'acqua, per assicurare che le medie dei relativi indicatori chiave di performance (KPI) calcolati a livello di Comparto siano inferiori di almeno il 30% a quelle calcolate per l'universo d'investimento, seguita dall'applicazione di un secondo filtro di esclusione, descritto nelle Politiche di Esclusione Settoriale e negli Standard ESG di AXA IM; 2/ analisi economiche, valutative e tecniche dei mercati basate su molteplici fattori, tra cui analisi macroeconomiche e microeconomiche e analisi creditizie degli emittenti, la gestione del posizionamento sulla curva del credito e l'esposizione a diversi settori.</p>

Gli azionisti del Comparto Incorporato sono inoltre invitati a leggere con attenzione l'esempio di KIID del Comparto Incorporante, allegato al presente documento come Allegato 1, prima di prendere qualsiasi decisione in relazione alla Fusione.

(c) SRRI

Gli SRRI relativi alle classi di azioni del Comparto Incorporato e di quello Incorporante sono 4.

(d) Profilo dell'investitore tipico

Sia il Comparto Incorporato che il Comparto Incorporante potrebbero non essere indicati per gli investitori che non intendono mantenere il loro investimento per un periodo minimo di 5 anni.

(e) Caratteristiche di ciascuna classe di azioni simile del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante

Le commissioni massime pagabili a seconda del caso dagli Azionisti e la commissione annua massima pagabile dai Comparti sono dettagliate di seguito (la differenza tra le caratteristiche della classe di azioni del Comparto Incorporato e quelle della classe di azioni simile del Comparto Incorporante è sottolineata in grassetto):

Classi di Azioni	Comparto Incorporato AWF – European High Yield Bonds					Comparto Incorporante AWF – ACT European High Yield Bonds Low Carbon				
	A	E	F	I	M	A	E	F	I	M
Commissione di Ingresso	3,00%	—	2,00%	—	—	3,00%	—	2,00%	—	—
Commissione di Conversione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissione di Rimborso	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commissione di Gestione	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	—	1,20%	1,20%	0,60%	0,50%	—
Commissione di Servizio Applicata	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
Commissione di Distribuzione	—	0,50%	—	—	—	—	0,50%	—	—	—
Commissione di Performance	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Spese correnti (della classe di azioni rappresentativa - EUR Cap)	1,46%	1,96%	0,86%	0,67%	0,17%	1,45%	1,95%	0,85%	0,66%	0,16%

In aggiunta a quanto sopra, la valuta e la frequenza del NAV, le politiche in materia di dividendi e copertura, il processo di sottoscrizione, rimborso e conversione, l'importo minimo di sottoscrizione e l'importo minimo di partecipazione sono gli stessi per entrambi i Comparti Oggetto della Fusione.

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

I Paesi in cui saranno registrate le azioni del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante sono gli stessi.

(g) Ribilanciamento del portafoglio

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

(h) Profilo di Rischio

I Comparti Oggetto della Fusione sono esposti agli stessi rischi, ad eccezione del fatto che il Comparto Incorporante è esposto anche (i) al rischio di reinvestimento, (ii) al rischio di proroga della scadenza (restando inteso che tali rischi erano applicabili anche al Comparto Incorporato, per cui non vi è alcun impatto sugli investitori), (iii) al rischio legato ai mercati emergenti e (iv) al rischio derivante dagli investimenti ESG. Inoltre, il probabile impatto dei rischi di sostenibilità sui rendimenti del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante dovrebbe essere, rispettivamente, medio e basso.

5. Criteri di valutazione di attività e passività

Le attività e le passività dei Comparti Oggetto della Fusione saranno valutate alla data di calcolo del rapporto di cambio delle azioni applicabile, in conformità alle disposizioni del Prospetto e dello Statuto.

6. Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione

A favore degli azionisti del Comparto Incorporato alla Data di Efficacia, verrà automaticamente emesso, in cambio di tali azioni del Comparto Incorporato, un numero di azioni delle corrispondenti classi di azioni del Comparto Incorporante equivalente al numero di azioni detenute nella relativa classe del Comparto Incorporato moltiplicato per i relativi rapporti di cambio che saranno calcolati per ciascuna classe di azioni.

Comparto Incorporato Classi di azioni		FUSIONE →	Comparto Incorporante Classi di azioni	
A	A capitalizzazione in EUR		A	A capitalizzazione in EUR
E	A capitalizzazione in EUR		E	A capitalizzazione in EUR
F	A capitalizzazione in EUR		F	A capitalizzazione in EUR

I	A capitalizzazione in EUR		I	A capitalizzazione in EUR
M	A capitalizzazione in EUR		M	A capitalizzazione in EUR

Dato che il Comparto Incorporante viene lanciato ai fini e in occasione della Fusione, il rapporto di cambio sarà fissato a 1:1.

Nessuna commissione di sottoscrizione, rimborso o conversione sarà applicata all'interno del Comparto Incorporato per effetto della Fusione.

Poiché la valuta di riferimento delle classi di azioni corrispondenti del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante è la stessa, non è necessario applicare alcun tasso di cambio per calcolare il numero di azioni del Comparto Incorporante da emettere alla Data di Efficacia in cambio delle azioni esistenti del Comparto Incorporato.

Gli azionisti del Comparto Incorporato acquisiranno gli stessi diritti degli azionisti del Comparto Incorporante a decorrere dalla Data di Efficacia, pertanto parteciperanno a qualsiasi aumento futuro del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporante.

Poiché i comparti oggetto della fusione sono comparti della stessa SICAV, il processo di accantonamento e la valutazione sono uguali per entrambi i comparti. Inoltre, gli accantonamenti saranno trasferiti al Comparto Incorporante.

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non concordassero con la Fusione potranno richiedere il rimborso delle proprie azioni o, se possibile, la conversione delle stesse in azioni di un altro comparto della SICAV.

A tale riguardo, il rimborso e/o la conversione di azioni avranno luogo senza l'applicazione di oneri, se non quelli trattenuti dalla SICAV o dal Comparto Incorporato per sostenere i costi di disinvestimento.

Gli azionisti del Comparto Incorporato potranno esercitare il suddetto diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 4 marzo 2022.

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non abbiano esercitato il diritto di ottenere il rimborso gratuito delle azioni detenute acquisiranno diritti come azionisti del Comparto Incorporante a decorrere dalla Data di Efficacia.

7. Aspetti procedurali

Sospensioni delle negoziazioni del Comparto Incorporato

Al fine di implementare le procedure necessarie per la realizzazione della Fusione in maniera ordinata e tempestiva, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che le sottoscrizioni di o le conversioni in azioni del Comparto Incorporato non saranno più accettate o elaborate a decorrere dalla data di invio del presente avviso.

I rimborsi o le conversioni di azioni del Comparto Incorporato non saranno sospesi se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da trenta (30) giorni dopo l'invio del presente avviso fino alla Data di Efficacia. Gli azionisti hanno il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 4 marzo 2022.

Il voto degli azionisti non è richiesto

Ai sensi dell'articolo 33 dello Statuto, non è richiesto il voto degli azionisti al fine di procedere alla fusione. Gli azionisti del Comparto Incorporato che non concordassero con la Fusione potranno richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni conformemente a quanto esposto alla precedente sezione 6.

Conferma della Fusione

Ciascun azionista del Comparto Incorporato riceverà una notifica a conferma del numero di azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto Incorporante che deterrà dopo la Fusione.

Pubblicazioni

La Fusione e la relativa Data di Efficacia saranno rese pubbliche con mezzi appropriati. Tali informazioni verranno rese pubbliche, ove previsto dall'autorità di vigilanza, anche nelle altre giurisdizioni in cui vengono distribuite le azioni del Comparto Incorporato.

Autorizzazione delle autorità competenti

La fusione è stata autorizzata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "CSSF"), vale a dire l'autorità competente che supervisiona la SICAV in Lussemburgo.

8. Costi della Fusione

AXA Funds Management S.A., la società di gestione, sosterrà i costi e le spese legali, di consulenza, di revisione e amministrative associate alla preparazione e al completamento della Fusione.

9. Regime fiscale

Si raccomanda agli azionisti del Comparto Incorporato di consultare i propri consulenti professionali in merito alle implicazioni fiscali della Fusione ai sensi delle leggi dei Paesi di cui sono cittadini, residenti, domiciliati o in cui sono costituiti.

10. Informazioni aggiuntive

10.1 Relazione sulla Fusione

Il Consiglio di Amministrazione incaricherà PricewaterhouseCoopers, *Société Coopérative*, società di revisione autorizzata della SICAV (la "**Società di Revisione**") con riferimento alla Fusione, di convalidare il metodo di calcolo dei

rapporti di cambio nonché i rapporti di cambio effettivi determinati alla data di calcolo del rapporto di cambio. La Società di Revisione redigerà le relazioni sulla Fusione che includeranno una convalida delle seguenti voci:

- 1) i criteri adottati per la valutazione delle attività e/o passività ai fini del calcolo del rapporto di cambio;
- 2) il metodo di calcolo adottato per determinare il rapporto di cambio; e
- 3) il rapporto di cambio finale.

Una copia della relazione della Società di Revisione sarà resa disponibile su richiesta e gratuitamente per gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione e alla CSSF.

10.2 *Ulteriori documenti disponibili*

I seguenti documenti sono disponibili per gli azionisti del Comparto Incorporato presso la sede legale della SICAV su richiesta e a titolo gratuito dal 4 febbraio 2022:

- (a) i termini della fusione redatti dal Consiglio di Amministrazione contenenti informazioni dettagliate sulla Fusione, incluso il metodo di calcolo dei rapporti di cambio delle azioni (i "**Termini della Fusione**");
- (b) una dichiarazione della banca depositaria della SICAV attestante l'avvenuta verifica della conformità dei Termini della Fusione ai termini della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo e dello Statuto;
- (c) il Prospetto in seguito alla Fusione; e
- (d) i KIID dei Comparti Oggetto della Fusione. Il Consiglio di Amministrazione invita gli azionisti del Comparto Incorporato a leggere con attenzione i KIID del Comparto Incorporante prima di prendere eventuali decisioni in relazione alla Fusione.

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

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

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione

ALLEGATO 1

Esempio di KIID del Comparto Incorporante

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli Investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarla a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

FIXED INCOME

AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon

Un comparto di AXA World Funds SICAV

Classe di azioni: AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon A Capitalisation EUR (ISIN : LU2415296651)

Il comparto è gestito da AXA Funds Management S.A., Società del Gruppo AXA IM

Obiettivi e Politica di investimento

Obiettivo di Investimento

Il Comparto mira a generare un elevato livello di reddito in EUR investendo in obbligazioni corporate europee la cui impronta di carbonio sia inferiore di almeno il 30% a quella dell'indice ICE BofA European Currency High Yield (indice di riferimento). Come obiettivo extra-finanziario secondario, l'intensità idrica del portafoglio mira ad essere inferiore di almeno il 30% a quella dell'indice di riferimento.

Politica di investimento

Il Comparto è gestito attivamente e tiene conto dell'indice di riferimento al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato obbligazionario corporate europeo, investendo principalmente in titoli appartenenti all'universo dell'indice di riferimento. Il Gestore ha un'elevata discrezione in merito alla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, Paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento o assumere un posizionamento diverso in termini di duration, allocazione geografica e/o selezione a livello di settori o emittenti rispetto all'indice di riferimento, sebbene i componenti dell'indice di riferimento siano generalmente rappresentative del portafoglio del Comparto. La deviazione rispetto all'indice di riferimento potrebbe quindi essere significativa.

Il Gestore utilizza inoltre un approccio di "miglioramento dell'Indicatore extra-finanziario" in relazione all'universo investibile: la media di ciascun indicatore extra-finanziario - impronta di carbonio e intensità idrica - calcolata a livello del Comparto è superiore di almeno il 30% a quella calcolata per l'indice di riferimento.

Il Comparto adotta un approccio di Investimento sostenibile in base al quale l'intensità di carbonio e l'intensità idrica si applicano in modo vincolante in ogni momento nel processo di selezione dei titoli. Il Comparto esclude dall'universo di investimento la maggior parte dei titoli nei sottosectori ad alta intensità di carbonio, tra cui metalli, attività minerarie e produttori di acciaio, nonché la maggior parte dei sottosectori nel settore energetico e delle utility.

In primo luogo, il gestore degli investimenti analizza i dati sull'intensità di carbonio e sull'intensità idrica per garantire che la media dell'intensità di carbonio e dell'intensità idrica del KPI calcolata a livello del Comparto sia migliore di almeno il 30% rispetto a quella calcolata per l'universo investibile, per poi procedere all'applicazione di un secondo filtro di esclusione, descritto nelle politiche di esclusione settoriale e negli standard ESG di AXA IM (<https://www.axa-im.com/our-policies>). Il tasso di copertura dell'Indicatore di Intensità di carbonio e il rating dell'analisi ESG all'interno del portafoglio sono pari ciascuno ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto, mentre il tasso di copertura dell'Indicatore di Intensità idrica all'interno del portafoglio sarà pari almeno al 70% del patrimonio netto del Comparto. In secondo luogo, il gestore degli investimenti svolge un'analisi macroeconomica e microeconomica completa del mercato (selezione degli emittenti, allocazione settoriale, posizionamento sulla curva del credito (che illustra il rapporto tra la durata dell'investimento e il rendimento del credito). I dati ESG utilizzati nel processo di investimento si basano su metodologie soggettive, che attingono in parte a dati di terzi, che in alcuni casi sono sviluppate internamente e che potrebbero cambiare nel tempo. La mancanza di definizioni armonizzate può rendere eterogenei i criteri ESG. Pertanto, è difficile confrontare tra loro le diverse strategie di investimento che utilizzano criteri ESG e reporting ESG. Le strategie che incorporano criteri ESG e quelle che incorporano criteri di sviluppo sostenibile possono utilizzare dati

apparentemente simili, ma che dovrebbero essere distinti perché il loro metodo di calcolo potrebbe essere diverso.

Nello specifico, il Comparto investe prevalentemente in obbligazioni high yield a tasso fisso o variabile emesse principalmente da aziende pubbliche o private situate soprattutto in Europa (e in via accessoria, in altre giurisdizioni, fra cui gli Stati Uniti o i mercati emergenti) denominate in valute europee, con un rating inferiore a BBB- (conferito da Standard & Poor's o rating equivalente di Moody's o qualsiasi altra agenzia di rating oppure, se prive di rating, considerate equivalenti a tali livelli). Il Comparto può, fino al 10%, detenere titoli in sofferenza e in default a seguito del loro declassamento del rating, qualora siano ritenuti coerenti con l'obiettivo del Comparto. Si prevede che tali titoli siano venduti entro 6 mesi, a meno che eventi specifici impediscano al Gestore di approvvisionarsi della relativa liquidità. La selezione degli strumenti di credito non è esclusivamente e meccanicamente basata sui relativi rating di credito pubblicamente disponibili, bensì anche su un'analisi interna del rischio di credito o di mercato. La decisione di acquistare o vendere attivi è inoltre basata su altri criteri di analisi del Gestore.

Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e un quarto in titoli convertibili (incluse obbligazioni contingent convertible (CoCo) fino al 10%). Entro il limite del 200% del patrimonio netto del Comparto, la strategia d'investimento può essere ottenuta tramite investimenti diretti e/o in derivati, in particolare stipulando Credit Default Swap. Gli strumenti derivati possono essere anche utilizzati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio.

Il Fondo è un prodotto finanziario che mira a conseguire un obiettivo d'investimento sostenibile a norma dell'articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nei settori dei servizi finanziari.

Politica di distribuzione dei proventi

Relativamente alle classi di azioni a Capitalizzazione (Cap), il dividendo viene reinvestito.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è EUR.

Orizzonte di Investimento

Il Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Sottoscrizione e rimborso

Gli ordini di sottoscrizione, conversione o rimborso devono pervenire al Responsabile per le Registrazioni e per il Trasferimento dei Titoli entro le ore 15.00 (ora del Lussemburgo) di un qualsiasi Giorno di Valorizzazione. Gli ordini saranno evasi al Valore patrimoniale netto applicabile a tale Giorno di Valorizzazione. Si richiama l'attenzione dell'investitore sull'esistenza di potenziali tempi aggiuntivi di elaborazione dovuti al possibile coinvolgimento di intermediari quali Consulenti finanziari o distributori.

Il Valore patrimoniale netto di questo Comparto è calcolato giornalmente.

Profilo di rischio e di rendimento



La categoria di rischio viene calcolata sulla base dei risultati passati e di conseguenza non è un indicatore affidabile del profilo di rischio futuro del Comparto.

La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel tempo.

La categoria più bassa non è priva di rischi.

Perché questo Comparto rientra in questa categoria?

Il capitale del Comparto non è garantito. Il Comparto investe nei mercati finanziari attraverso tecniche e strumenti soggetti a variazione, che possono

dar luogo a utili o perdite.

Altri rischi (rischi rilevanti per il fondo che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore)

Rischio di mercato: rischio di variazione del Valore patrimoniale netto nel corso della vita del Comparto a causa di oscillazioni del mercato in generale (volatilità dei prezzi degli attivi, ampliamento degli spread) o di mercati specifici.

Rischio di liquidità: rischio di riduzione della liquidità in alcune condizioni di mercato che potrebbe portare il Comparto ad affrontare difficoltà nella valutazione, nell'acquisto e nella vendita di tutti o parte del proprio patrimonio netto con un potenziale impatto sul Valore patrimoniale netto.

Rischio di credito: rischio per cui gli emittenti dei titoli di debito detenuti nel Comparto possano risultare inadempienti verso i propri obblighi o possano subire un downgrade del rating, il che comporterebbe una diminuzione del Valore patrimoniale netto del Comparto.



FIXED INCOME

AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon

Spese

Le spese da Lei corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del Comparto, e comprendono anche i costi di commercializzazione e di distribuzione. Tali spese riducono il potenziale rendimento del Suo investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3.00%
Spese di rimborso	nessuna

Sono indicate le spese massime che possono essere prelevate dal Suo capitale prima che venga investito.

Spese prelevate dal Comparto in un anno

Spese correnti	1.45%
----------------	-------

Spese prelevate dal Comparto soggette a specifiche condizioni

Risultati ottenuti nel passato	nessuna
--------------------------------	---------

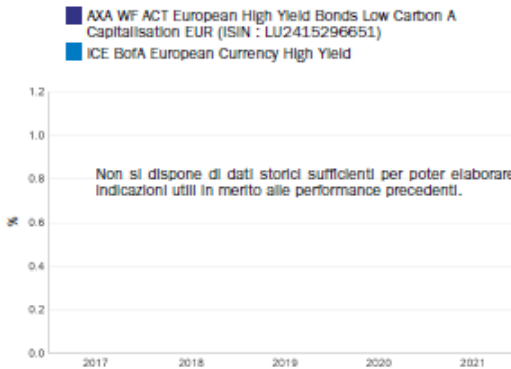
Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono in misura massima. In alcuni casi potranno essere applicate spese più basse. Per ulteriori informazioni rivolgersi al proprio consulente finanziario.

La percentuale delle spese correnti rappresenta una stima. Essa non comprende:

- Commissioni legate al rendimento
- Costi di transazione del portafoglio, salvo il caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dal Comparto quando acquista o vende azioni/quote di un altro organismo di investimento collettivo

Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda al relativo paragrafo del Prospetto, disponibile sul sito <https://funds.axa-im.com/>.

Risultati ottenuti nel passato



Il Comparto non è stato ancora lanciato.

La performance del Comparto non replica quella dell'Indice di riferimento. Per le diverse Classi di azioni del Comparto, la performance dell'Indice di riferimento è indicata nel paragrafo Performance passate, convertita nella valuta della relativa Classe di azioni o coperta contro la Valuta di riferimento del Comparto nel caso di Classi di azioni coperte ("Indice di riferimento coperto"). Per alcuni casi in cui l'Indice di riferimento coperto non è disponibile, l'Indice di riferimento è indicato nella Valuta di riferimento del Comparto, pertanto la performance dell'Indice di riferimento indicato può divergere da quella della relativa Classe di azioni a causa del fatto che il differenziale di performance inerente all'attività di copertura valutaria non è riflesso nell'Indice di riferimento.

Informazioni pratiche

Banca depositaria:

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

Ulteriori informazioni:

Informazioni più dettagliate su questo Comparto, come il prospetto e l'ultima relazione annuale e semestrale, sono disponibili gratuitamente in inglese, tedesco, francese spagnolo e italiano presso la Società di Gestione, il Responsabile per le Registrazioni e per il Trasferimento dei Titoli, i Soggetti Collocatori e online all'indirizzo <https://funds.axa-im.com/>. Per questo Comparto sono disponibili ulteriori Classi di azioni. Per ulteriori dettagli sulle altre Classi di azioni, si prega di consultare il Prospetto, disponibile online sul sito <https://funds.axa-im.com/>. I dettagli dell'aggiornamento della politica di remunerazione della società sono pubblicati online all'indirizzo www.axa-im.com/important-information/remuneration-policy. Essi contengono la descrizione delle modalità di assegnazione della remunerazione e dei benefit ai collaboratori e le informazioni sul comitato di remunerazione. La società fornisce gratuitamente una copia cartacea su richiesta. Ogni Comparto corrisponde a una parte distinta delle attività e delle passività dell'OICVM. Di conseguenza, gli attivi di ogni Comparto sono separati dagli attivi degli altri Comparti e sono esclusivamente disponibili per soddisfare i diritti degli Investitori in relazione a tale Comparto e il diritto dei creditori i cui crediti sono sorti in relazione alla creazione, all'esercizio o alla liquidazione del suddetto Comparto.

Pubblicazione del NAV:

Il NAV relativo ad ogni Classe di Azioni è disponibile sul sito <https://funds.axa-im.com/>, nonché presso la sede legale della società.

Regime fiscale:

Il Comparto è soggetto al regime fiscale del Lussemburgo. A seconda del proprio Paese di residenza, questo potrà avere un impatto sull'investimento. Per maggiori dettagli, rivolgersi ad un consulente fiscale.

Dichiarazione di responsabilità:

AXA Funds Management S.A. sarà ritenuta responsabile unicamente nel caso in cui le dichiarazioni contenute in questo documento fossero ingannevoli, imprecise o non coerenti con quanto espresso all'interno del Prospetto del Comparto.

Conversione tra Comparti:

Gli azionisti possono richiedere che le classi di azioni di un qualsiasi Comparto vengano convertite in classi di Azioni di un altro Comparto, purché le condizioni di accesso a tali classi di azioni, categoria o sottocategoria siano pienamente rispettate, sulla base dei rispettivi NAV calcolati nel Giorno di Negoziazione successivo alla ricezione della richiesta di conversione. Le spese di rimborso e sottoscrizione connesse alle operazioni di conversione potrebbero essere a carico del titolare di quote, come indicato nel Prospetto. Per ulteriori informazioni su come convertire le classi di azioni si prega di fare riferimento al paragrafo del Prospetto "Come Convertire e Rimborzare le Azioni", disponibile sul sito <https://funds.axa-im.com/>.



Il presente Comparto è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). AXA Funds Management S.A. è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Le informazioni chiave per gli Investitori qui riportate sono esatte alla data del 19/01/2022.