



**AXA FUNDS MANAGEMENT S.A. (la "Società")**

*Société Anonyme*

Sede legale: 49, Avenue J.-F. Kennedy

L-1855 Lussemburgo

R.C.S Luxembourg B - 32 223

**nella sua funzione di società di gestione di  
AXA IM Fixed Income Investments Strategies**  
*Fonds Commun de Placement di diritto lussemburghese*  
(il "**Fondo**")

28 febbraio 2022

**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 Titolare di Quote,

Siamo lieti di informarLa della decisione degli amministratori della Società (gli "**Amministratori**", che nell'insieme compongono il consiglio di amministrazione della Società, detto anche il "**Consiglio**") di apportare una serie di modifiche al prospetto del Fondo (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. **Modifica dell'elenco degli Amministratori**
- II. **Cambio di denominazione del Gestore degli Investimenti, AXA Investment Managers Inc.**
- III. **Aggiornamento delle informative SFDR e aggiunta delle informative sulla Tassonomia**
- IV. **Aggiornamento delle informative sull'uso di SFT alla luce delle FAQ della CSSF sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli da parte degli OICVM**
- V. **Eliminazione dello *Swing Pricing***
- VI. **Modifica della strategia d'investimento del comparto AXA IM Fixed Income Investments Strategies – US Short Duration High Yield**
- VII. **Modifica della strategia d'investimento del comparto AXA IM Fixed Income Investments Strategies – Europe Short Duration High Yield**
- VIII. **Aggiornamento delle classi di quote disponibili nel comparto AXA IM Fixed Income Investments Strategies – US Short Duration High Yield**
- IX. **Nuova stesura dei Contratti di Gestione degli Investimenti**

## X. Varie

### I. Modifica dell'elenco degli Amministratori

A seguito delle dimissioni del sig. Godefroy de Colombe dalla carica di Presidente e Amministratore del Consiglio a partire dal 30 settembre 2021, gli Amministratori hanno deliberato di modificare l'elenco degli Amministratori nel Prospetto al fine di riflettere tale cambiamento. Gli Amministratori hanno inoltre deliberato di aggiornare l'elenco degli Amministratori nel Prospetto al fine di riflettere la nomina di Laurent Caillot al ruolo di Amministratore e Presidente a partire dal 9 dicembre 2021.

**Questa modifica è in vigore dal 30 settembre 2021.**

### II. Cambio di denominazione del Gestore degli Investimenti, AXA Investment Managers Inc.

A seguito di una ristrutturazione interna che non avrà alcun impatto sugli investitori né sui servizi offerti, il Gestore degli Investimenti, AXA Investment Managers Inc., assumerà la nuova denominazione di AXA Investment Managers US Inc.,

I Comparti interessati da quanto sopra sono i seguenti:

- AXA IM Fixed Income Investments Strategies – US Short Duration High Yield;
- AXA IM Fixed Income Investments Strategies – US Corporate Intermediate Bonds.

**Questa modifica è entrata in vigore a decorrere dal 1° gennaio 2022.**

### III. Aggiornamento delle informative SFDR e aggiunta delle informative sulla Tassonomia

Gli Amministratori hanno preso atto di alcune evoluzioni nella prassi di mercato e nella considerazione operativa dei concetti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), nonché dell'aggiornamento delle politiche di esclusione messe in atto dalla Società di Gestione.

Gli Amministratori hanno pertanto deliberato di modificare il paragrafo "Investimenti Sostenibili e promozione delle caratteristiche ESG" della sezione "IL FONDO" nella parte generale del Prospetto per riflettere l'elenco di esclusioni aggiornato, nonché il paragrafo "Rischi di Sostenibilità" nella sezione "CONSIDERAZIONI SUI RISCHI" nella parte generale del Prospetto.

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiornare il paragrafo "Investimenti Sostenibili e promozione delle caratteristiche ESG" della sezione "IL FONDO" nella parte generale del Prospetto in seguito alla riclassificazione di taluni Comparti (come descritto di seguito).

Viene aggiunta la seguente dicitura: *"Tutti i Comparti del Fondo sono classificati come "prodotti conformi all'Articolo 8" come indicato nell'allegato del relativo Comparto".*

Inoltre, si prega di notare che il Regolamento (UE) 2020/852 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili (la "Tassonomia") richiede, tra le altre cose, che i prodotti finanziari soggetti all'SFDR integrino anche le informative precontrattuali circa l'allineamento con la Tassonomia e altre informazioni connesse. Questo nuovo obbligo di trasparenza si applicherà a decorrere dal 1° gennaio 2022.

Gli Amministratori hanno deliberato di aggiungere una definizione della Tassonomia alla sezione "GLOSSARIO" della parte generale del Prospetto.

Gli Amministratori hanno pertanto deliberato di modificare la sezione "Investimenti sostenibili e promozione delle caratteristiche ESG" della parte introduttiva del Prospetto per aggiungere le seguenti avvertenze:

- Per quanto riguarda i Comparti che si qualificano come prodotti conformi all'Articolo 8, viene aggiunta la seguente dicitura: *"Se i suddetti Comparti classificati come prodotti conformi all'Articolo 8 promuovono caratteristiche ambientali, occorre notare che in questa fase essi non possono tenere conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili come definito dal Regolamento UE sulla Tassonomia e che non viene calcolato l'allineamento del loro portafoglio a tale Regolamento sulla Tassonomia. Pertanto, in questa fase il principio teso a non arrecare danni significativi non si applica a nessuno degli investimenti di questi Comparti."*

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

#### **IV. Aggiornamento delle informative sull'uso di SFT alla luce delle FAQ della CSSF sull'uso delle operazioni di finanziamento tramite titoli da parte degli OICVM**

Sulla base delle recenti FAQ della CSSF sull'uso di operazioni di finanziamento tramite titoli da parte degli OICVM (le "FAQ"), è stata condotta una revisione del Prospetto per rispondere all'obiettivo delle FAQ di rendere ancora più chiare e trasparenti le informative destinate agli investitori, i ricavi, i costi e le commissioni, gli eventuali conflitti di interessi e la *best execution* relativamente all'uso da parte dei Comparti rilevanti di operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFT"), recependo in tal modo il quadro normativo applicabile.

Di conseguenza, è stato deciso di rafforzare le informative relative all'uso di SFT sia nella parte generale del Prospetto che nelle descrizioni dei Comparti, ove applicabile, al fine di aumentare la trasparenza e allineare il grado di divulgazione con i nuovi requisiti normativi e legali.

Gli Amministratori hanno pertanto deliberato di modificare la sezione "Politica d'Investimento" delle specifiche dei Comparti interessati, in particolare (i) per aggiornare l'esposizione percentuale riportata per meglio riflettere l'esposizione corrente dei Comparti interessati a SFT (in particolare l'esposizione massima alle operazioni di prestito titoli, che è stata ridotta dal 100% al 90%) e (ii) per aggiornare la sezione "TECNICHE DI GESTIONE EFFICIENTE DEL PORTAFOGLIO" nella parte generale del Prospetto al fine di allineare le informative sull'uso di SFT alle FAQ. Il ricorso a operazioni di prestito titoli passive è stato eliminato per tutti i Comparti in quanto questa tecnica non è attualmente utilizzata.

Per tutti i Comparti è stato inoltre chiarito che le SFT (operazioni di prestito titoli e contratti di pronti contro termine attivi e passivi a seconda dei Comparti) sono utilizzate solo per finalità di gestione efficiente del portafoglio, come indicato di seguito:

- (i) AXA IM Fixed Income Investments Strategies – US Short Duration High Yield

[...]

Il Comparto ~~può utilizzare~~ utilizza, nell'ambito della sua attività quotidiana di gestione degli investimenti, SFT tecniche di gestione efficiente del portafoglio, come operazioni di prestito titoli attive ~~e passive~~ e operazioni di pronti contro termine attive, entro i limiti elencati di seguito (espressi in % del patrimonio netto):

- Operazioni di prestito titoli: atteso ~~≈ 0-10%~~; max. ~~400%~~ 90%
- Operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso ~~≈ 0-10%~~; max. ~~400%~~ 20%
- ~~Operazioni di prestito titoli passive: atteso ≈ 0%; max. 50%~~

Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera. 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.

Il Comparto non utilizza *total return swap*.

Il Comparto non fa ricorso a operazioni di prestito titoli passive.

Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno in linea con quanto stabilito alla sezione "Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio".

[...]

(ii) AXA IM Fixed Income Investments Strategies – Europe Short Duration High Yield

"[...]

~~Il Comparto può utilizzare~~ utilizza, nell'ambito della sua attività quotidiana di gestione degli investimenti, tecniche di gestione efficiente del portafoglio, come operazioni di prestito titoli attive e passive e operazioni di pronti contro termine attive, entro i limiti elencati di seguito (espressi in % del patrimonio netto):

- ~~Operazioni di prestito titoli: atteso, ≈ 0-40~~20%; max. ~~400%~~90%
- ~~Operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso ≈ 0-10%; max. 400%~~ 20%.
- ~~Operazioni di prestito titoli passive: atteso ≈ 0%; max. 50%~~

Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera. 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.

Il Comparto non fa ricorso a operazioni di prestito titoli passive.

Il Comparto non utilizza *total return swap*.

Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno in linea con quanto stabilito alla sezione "Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio".

[...]"

(iii) AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Corporate Intermediate Bonds

"[...]

~~Il Comparto può utilizzare~~ utilizza, nell'ambito della sua attività quotidiana di gestione degli investimenti, tecniche di gestione efficiente del portafoglio, come ~~operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT)~~ operazioni di prestito titoli attive e passive e operazioni di pronti contro termine attive, entro i limiti elencati di seguito (espressi in % del patrimonio netto):

- ~~Operazioni di prestito titoli: atteso ≈ 0-10%; max. 400~~90%
- ~~Operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso ≈ 0-10%; max. 400~~ 20%.
- ~~Operazioni di prestito titoli passive: atteso ≈ 0%; max. 50%~~

Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera. 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.

Il Comparto non utilizza *total return swap*.

Il Comparto non fa ricorso a operazioni di prestito titoli passive.

Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno in linea con quanto stabilito alla sezione "Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio".

[...]"

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

## **V. Eliminazione dello *Swing Pricing***

Poiché l'unico Comparto per il quale veniva utilizzato lo *swing pricing* era AXA IM Fixed Income Investment Strategies – Credit Fixed Maturity Duration Hedged, ormai liquidato, gli Amministratori hanno

deliberato di eliminare il paragrafo "Swing Pricing" dalla sezione "DETERMINAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO DELLE QUOTE" nella parte generale del Prospetto.

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

## **VI. Modifica della strategia d'investimento del comparto AXA IM Fixed Income Investments Strategies – US Short Duration High Yield (il "Comparto")**

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare il Comparto al fine di riclassificarlo come prodotto conforme non più all'Articolo 6 bensì all'Articolo 8 dell'SFDR.

Di conseguenza, i nuovi criteri vincolanti consistono:

- (i) nell'applicazione delle politiche di esclusione costituite dagli standard ESG di AXA IM. Queste politiche di esclusione si applicano in maniera vincolante in aggiunta alle politiche settoriali di AXA IM, con ulteriori esclusioni su tabacco, armi al fosforo bianco, gravi controversie e mancato rispetto di norme e standard internazionali e bassa qualità ESG;
- (ii) inoltre, il Comparto si prefigge ora di sovraperformare in maniera vincolante il punteggio ESG del suo universo d'investimento; e
- (iii) il punteggio ESG del Comparto deve essere sempre superiore al rating ESG di un portafoglio di confronto parallelo definito internamente dal Gestore degli Investimenti a fini ESG, che corrisponde a quello dell'indice ICE BofA US High Yield.

Il Prospetto e i KIID verranno aggiornati di conseguenza.

La sezione "Politica d'Investimento" del Comparto sarà completata come segue:

### **Politica d'Investimento**

[...]

Il Comparto mira sempre a sovraperformare il rating ESG di un portafoglio di confronto parallelo definito internamente dal Gestore degli Investimenti a fini ESG, che corrisponde a quello dell'indice ICE BofA US High Yield; sia i punteggi ESG del Comparto che la composizione di questo portafoglio di confronto sono calcolati su una base media ponderata. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. A fini di chiarezza, il suddetto indice è un indice di mercato ampio che non considera necessariamente nella propria composizione o metodologia di calcolo le caratteristiche ESG promosse dal Comparto.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 75% del patrimonio netto del Comparto, ad eccezione delle obbligazioni e degli altri titoli di debito di emittenti pubblici, della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali.

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

I criteri ESG contribuiscono al processo decisionale del Gestore degli Investimenti, ma non sono un fattore determinante.

[...]

Questa aggiunta dell'applicazione della valutazione ESG rafforzata nell'ambito del processo d'investimento del Comparto comporta l'applicazione del rischio ESG e la riclassificazione del Comparto come conforme all'Articolo 8 dell'SFDR. Tuttavia, la riclassificazione non produce alcun impatto significativo sul portafoglio del Comparto.

Questi cambiamenti entreranno in vigore il 28 marzo 2022, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

I Detentori di quote contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro quote senza l'addebito di commissioni entro il 28 marzo 2022.

## VII. Modifica della strategia d'investimento del comparto AXA IM Fixed Income Investments Strategies - Europe Short Duration High Yield (il "Comparto")

Gli Amministratori hanno deliberato di modificare il Comparto al fine di riclassificarlo come prodotto conforme non più all'Articolo 6 bensì all'Articolo 8 dell'SFDR.

Di conseguenza, i nuovi criteri vincolanti consistono:

- (i) nell'applicazione delle politiche di esclusione costituite dagli standard ESG di AXA IM. Queste politiche di esclusione si applicano in maniera vincolante in aggiunta alle politiche settoriali di AXA IM, con ulteriori esclusioni su tabacco, armi al fosforo bianco, gravi controversie e mancato rispetto di norme e standard internazionali e bassa qualità ESG;
- (ii) inoltre, il Comparto si prefigge ora di sovraperformare in maniera vincolante il punteggio ESG del suo universo d'investimento; e
- (iii) il punteggio ESG del Comparto deve essere sempre superiore al rating ESG di un portafoglio di confronto parallelo definito internamente dal Gestore degli Investimenti a fini ESG, che corrisponde a quello dell'indice 100% ICE BofA European Currency High Yield.

Il Prospetto e i KIID verranno aggiornati di conseguenza.

La sezione "Politica d'Investimento" del Comparto sarà completata come segue:

### Politica d'Investimento

[...]

Il Comparto mira sempre a sovraperformare il rating ESG di un portafoglio di confronto parallelo definito internamente dal Gestore degli Investimenti a fini ESG, che corrisponde a quello dell'indice 100% ICE BofA European Currency High Yield; sia i punteggi ESG del Comparto che la composizione di questo portafoglio di confronto sono calcolati su una base media ponderata. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. A fini di chiarezza, il suddetto indice è un indice di mercato ampio che non considera necessariamente nella propria composizione o metodologia di calcolo le caratteristiche ESG promosse dal Comparto.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 75% del patrimonio netto del Comparto, ad eccezione delle obbligazioni e degli altri titoli di debito di emittenti pubblici, della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali.

Inoltre, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti 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 ammissibili sottostanti.

[...]

Questa aggiunta dell'applicazione della valutazione ESG rafforzata nell'ambito del processo d'investimento del Comparto comporta l'applicazione del rischio ESG e la riclassificazione del Comparto come conforme all'Articolo 8 dell'SFDR. Tuttavia, la riclassificazione non produce alcun impatto significativo sul portafoglio del Comparto.

**Questo cambiamento entrerà in vigore il 28 marzo 2022, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.**

**I Detentori di quote contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro quote senza l'addebito di commissioni entro il 28 marzo 2022.**

**VIII. Aggiornamento delle classi di quote disponibili nel comparto AXA IM Fixed Income Investments Strategies – US Short Duration High Yield (il "Comparto")**

Gli Amministratori intendono modificare i dettagli del Comparto nel Prospetto al fine di riflettere correttamente tutte le classi di quote disponibili nel Comparto.

Pertanto, la tabella comprensiva di tutte le classi di quote disponibili nel Comparto sarà aggiornata come segue:

Classe A – Capitalizzazione: USD;	Classe A – Distribuzione: USD;
Classe A – Capitalizzazione: Copertura in EUR (95%);	Classe A – Distribuzione: Copertura in EUR (95%);
Classe A – Capitalizzazione: Copertura in GBP (95%);	Classe A – Distribuzione: Copertura in GBP (95%);
Classe A – Distribuzione mensile: USD;	Classe A – Distribuzione: EUR semestrale;
Classe A – Capitalizzazione: Copertura in CHF (95%);	
- Classe B – Capitalizzazione: USD;	- Classe B – Distribuzione: USD;
- Classe B – Capitalizzazione: Copertura in EUR (95%);	- Classe B – Distribuzione: Copertura in EUR (95%);
- Classe B – Capitalizzazione: Copertura in GBP (95%);	- Classe B – Distribuzione: Copertura in GBP (95%);
- Classe B – Capitalizzazione: Copertura in JPY (95%);	
- Classe B – Capitalizzazione: Copertura in CHF (95%);	- Classe B – Distribuzione: Copertura in CHF (95%);
- Classe I – Capitalizzazione: USD;	- Classe I – Distribuzione: USD;
- Classe I – Capitalizzazione: Copertura in EUR (95%);	- Classe I – Distribuzione: Copertura in EUR (95%);
- Classe E – Capitalizzazione: Copertura in EUR (95%);	
- Classe E – Capitalizzazione: USD;	
- Classe F – Capitalizzazione: USD;	
- Classe F – Capitalizzazione: Copertura in EUR (95%);	- Classe F – Distribuzione: Copertura in EUR (95%);
- Classe F – Capitalizzazione: Copertura in CHF (95%);	- Classe F – Distribuzione: Copertura in CHF (95%);
- Classe F – Distribuzione Mensile in USD;	
	- Classe F – Distribuzione Mensile: Copertura in AUD (95%);
- Classe Z – Capitalizzazione: Copertura in CHF (95%);	- Classe Z – Distribuzione: Copertura in CHF (95%);
- Classe Z – Capitalizzazione: Copertura in EUR (95%);	- Classe Z – Distribuzione: Copertura in EUR (95%).
- Classe Z – Capitalizzazione: USD.	

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

**IX. Nuova stesura dei Contratti di Gestione degli Investimenti**

Al fine di allinearsi alle diverse evoluzioni delle leggi e dei regolamenti applicabili successivamente alla loro esecuzione, gli Amministratori hanno aggiornato e riconfermato i Contratti di Gestione degli Investimenti tra la Società di Gestione e i relativi delegati dei Gestori degli Investimenti.

**Le suddette modifiche hanno effetto alla data di entrata in vigore dei contratti in questione.**

#### **X. Varie**

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

- Eliminazione di SPDB Global Funds, Race One, AXA Active Protection, Bank Capital Opportunity Fund, AXA IM Enhanced Japanese Equity Fund, AXA IM Representative dalla lista degli altri fondi gestiti dalla Società a seguito della loro liquidazione;
- Aggiunta di AXA IM InMotion RCF Fund SCA alla lista degli altri fondi gestiti dalla Società;
- Cancellazione della parola "proprietaria" dal riferimento alla metodologia di rating ESG di AXA IM.

**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 Società.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione  
AXA Funds Management