

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 – Framlington Talents Global e AXA World Funds – ACT Social Progress

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

Lussemburgo, 11 aprile 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 – Framlington Talents Global (il "**Comparto Incorporato**") in AXA World Funds – ACT Social Progress (il "**Comparto Incorporante**") (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 17 giugno 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 dei Comparti Oggetto della Fusione che non sono d'accordo con la Fusione hanno il diritto di richiedere, entro le ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 10 giugno 2022, il rimborso e/o la conversione delle loro azioni, come meglio

descritto nella sezione 8 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 9 di seguito.

- (iv) Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni di azioni del Comparto Incorporante non saranno sospesi durante il processo di Fusione se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi per il calcolo dei relativi rapporti di cambio, come indicato nella sezione 8 di seguito.
- (v) I rimborsi o le conversioni dai Comparti Oggetto della Fusione non saranno sospesi se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da sessanta (60) giorni dopo l'invio del presente avviso e fino alla Data di Efficacia.
- (vi) La Fusione è stata approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "**CSSF**").
- (vii) Il programma in calce riassume le fasi chiave della Fusione.

Avviso inviato agli azionisti	11 aprile 2022
Termine ultimo per sottoscrivere / convertire le azioni del Comparto Incorporato	11 aprile 2022
Termine ultimo per richiedere il rimborso gratuito delle azioni dei Comparti Oggetto della Fusione	10 giugno 2022
Calcolo dei rapporti di cambio delle azioni	17 giugno 2022
Data di Efficacia della Fusione	17 giugno 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 una gestione economicamente ragionevole del portafoglio dello stesso e che il Comparto Incorporato non dovrebbe attrarre afflussi significativi in futuro, mentre contestualmente il Comparto Incorporante beneficia di una dinamica positiva ed è gestito dagli stessi gestori.

Alla luce di quanto sopra, secondo il Consiglio continuare a gestire il Comparto Incorporato non è più nell'interesse degli investitori del Comparto stesso. Invece di liquidare il Comparto Incorporato, il Consiglio di Amministrazione ritiene che sia nell'interesse degli investitori procedere alla fusione del Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante.

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 sessanta (60) giorni dopo l'invio dell'avviso agli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione. I costi stimati connessi al ribilanciamento del portafoglio rappresenteranno meno dello 0,20% del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato, ma potranno essere superiori o inferiori a seconda dei risultati effettivi.

4. Effetti della Fusione sugli azionisti del Comparto Incorporante

All'attuazione della Fusione, gli azionisti del Comparto Incorporante continueranno a detenere le stesse azioni del Comparto Incorporante e i diritti connessi a tali azioni resteranno invariati. L'attuazione della Fusione non inciderà sulla struttura commissionale del Comparto Incorporante.

Non si prevede che la Fusione abbia alcun impatto sulla Politica d'Investimento del Comparto Incorporante, che continuerà ad essere attuata in conformità alle disposizioni del Prospetto. Pertanto, non dovrebbe essere necessario effettuare alcun ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporante dopo la Data di Efficacia.

5. Effetti della Fusione sugli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione

La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione che non abbiano esercitato il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle azioni detenute a titolo gratuito, come indicato nella Sezione 8 di seguito.

6. 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:

	AXA World Funds – Framlington Talents Global (incorporato)	AXA World Funds – ACT Social Progress (incorporante)
Obiettivo d'Investimento	Perseguire una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in EUR, conseguita tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate, titoli collegati ad azioni e derivati .	Perseguire sia una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in USD , sia un obiettivo d'investimento sostenibile , attraverso la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate e titoli collegati ad azioni, selezionando società che creano valore finanziario e sociale promuovendo il progresso sociale .
Politica d'Investimento	Il Comparto è gestito attivamente e investe principalmente in azioni di società imprenditoriali con la valutazione migliore sotto il profilo del talento di ogni settore incluse	Il Comparto è gestito attivamente con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nel mercato azionario , investendo almeno il 20% del patrimonio netto in azioni di società incluse nell'universo dell'indice di riferimento, l'MSCI AC World Total Return (l'"Indice di Riferimento"). Nell'ambito del processo d'investimento,

nell'universo dell'indice di riferimento, l'MSCI AC World Total Return Net ("Indice di Riferimento"). Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli Investimenti esercita un'ampia discrezionalità in merito alla composizione del portafoglio del Comparto e può, in base alle proprie convinzioni d'investimento, assumere ampie posizioni di sovrappeso o di sottopeso su paesi, settori o società rispetto alla composizione dell'Indice di Riferimento e/o assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento, **anche se le componenti dell'Indice di Riferimento sono generalmente rappresentative del portafoglio del Comparto.** Pertanto, è probabile che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo.

In ogni momento il Comparto investe almeno il 51% del patrimonio netto in azioni di società in tutto il mondo con qualsiasi capitalizzazione che, a giudizio del Gestore degli Investimenti, sono amministrate da imprenditori che possiedono una quota significativa dell'impresa.

Nello specifico, il Gestore degli Investimenti ritiene che gli imprenditori siano maggiormente capaci di creare valore a lungo termine in virtù della loro esperienza e delle loro competenze, che abbiano la capacità di agire, siano reattivi e concentrati sulla performance di lungo periodo come strumento privilegiato per massimizzare i rendimenti finanziari.

Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in Azioni A cinesi quotate sullo Shanghai Hong-Kong Stock Connect.

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

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

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. **A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento è un indice di mercato ampio che non è in linea con l'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto, ma viene utilizzato come riferimento per il suo obiettivo finanziario.**

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

Il Comparto mira a sostenere a lungo termine gli SDG stabiliti dalle Nazioni Unite con un'enfasi sui temi sociali. Pertanto, il Comparto applica l'approccio Impact di AXA IM per gli attivi quotati disponibile su <https://www.axa-im.com/responsible-investing/impact-investing/listed-assets>, secondo il quale, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti si avvale di un approccio basato sull'impatto che tiene conto di cinque pilastri principali: intenzionalità (titoli di società che puntano a un particolare esito positivo dal punto di vista sociale o ambientale), rilevanza (investimenti in società i cui esiti positivi rivestono importanza significativa per i beneficiari, la società o entrambi), addizionalità (le decisioni sono valutate in base alla loro probabilità di far fronte a esigenze ambientali o sociali insoddisfatte), considerazione negativa (le prassi aziendali o i prodotti e i servizi di una società possono minare significativamente l'impatto positivo che essa genera in altri ambiti) e misurabilità (una metodologia chiara e l'impegno a misurare e comunicare le performance sociali degli investimenti). Il Comparto si impegna in modo vincolante ad avere sempre almeno il 70% del patrimonio investito in società che sono state valutate internamente attraverso il suddetto approccio di valutazione d'impatto.

		<p>Il Comparto adotta un approccio di selettività "Best-in-Universe" dell'investimento socialmente responsabile che tiene conto di criteri non finanziari e che consiste nel selezionare i migliori emittenti nell'universo investibile in base al loro contributo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite con enfasi sociale ("SDG ONU sociali"). L'approccio di selettività consiste nel ridurre di almeno il 20% l'universo d'investimento sopra descritto (ad eccezione della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli attivi solidali) utilizzando una combinazione di dati di allineamento SDG esterni e interni.</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 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'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto, ad eccezione della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli attivi solidali. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology.</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>Gli investimenti possono riguardare società di qualsiasi settore e con qualsiasi capitalizzazione di mercato.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 30% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e fino al 5% del patrimonio netto in Azioni A cinesi quotate sullo Shanghai Hong-Kong Stock Connect.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR.</p>
<p>Derivati e Tecniche</p>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e di copertura e può acquisire un'esposizione ad azioni, titoli collegati ad azioni, obbligazioni e qualsiasi strumento a reddito fisso, indici e valute.</p> <p>Il Comparto non utilizza <i>total return swap</i>.</p>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e di copertura.</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 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%

	<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 investimenti, le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> operazioni di prestito titoli: atteso, 0-20%; massimo, 90% <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).</p> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono azioni. Il Comparto non ricorre né a operazioni di prestito titoli né a operazioni di pronti contro termine attive e passive.</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>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).</p> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono azioni.</p> <p>Il Comparto non ricorre né a operazioni di prestito titoli né a operazioni di pronti contro termine attive e passive.</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>
Processo di Gestione	<p>Il Gestore degli Investimenti seleziona le società imprenditoriali con la valutazione migliore sotto il profilo del talento in ogni settore. Predilige gli imprenditori con un solido track record nella creazione di valore per gli azionisti di minoranza e con una quota di partecipazione significativa nelle rispettive società. Spesso questi leader sono pronti a effettuare importanti investimenti nel breve periodo per generare crescita a lungo termine.</p>	<p>Il Gestore degli Investimenti seleziona gli investimenti applicando un approccio in 2 fasi: 1/ definizione dell'universo ammissibile dopo l'applicazione di un primo filtro di esclusione, come descritto nelle Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM, seguito da un secondo filtro "Best-in-Universe" sugli indicatori SDG; 2/ utilizzo di una combinazione di analisi macroeconomica, settoriale e della singola impresa che si fonda su una rigorosa analisi del modello di business, della qualità del management, delle prospettive di crescita e del profilo di rischio/rendimento delle società, con un' enfasi sui benefici a medio-lungo termine derivanti dalle società fortemente impegnate nella promozione del progresso sociale. Il processo si basa altresì su analisi e filtri d'investimento responsabili nonché sulla valutazione d'impatto, il monitoraggio e la misurazione al fine di verificare e dimostrare che l'esito desiderato può essere ottenuto.</p>
Categoria SFDR	Prodotto a norma dell'Articolo 8	Prodotto a norma dell'Articolo 9
Ordini di Sottoscrizione, Conversione e Rimborso	Tutti gli ordini sono evasi secondo la metodologia del Forward-Forward Pricing .	Tutti gli ordini sono evasi secondo la metodologia del Forward Pricing .

Le altre caratteristiche non elencate in questo avviso sono le stesse (per esempio il gestore degli investimenti).

Gli azionisti del Comparto Incorporato sono inoltre invitati a leggere con attenzione l'esempio di KIID del Comparto Incorporante 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 6.

(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 AXA World Funds – Framlington Talents Global					Comparto Incorporante AXA World Funds – ACT Social Progress									
	A	E	F	S	M	A	E	F	<u>G</u>	<u>I</u>	M	S	<u>ZF</u>	<u>ZI</u>	
Commissione di Ingresso	5,50%	—	2,00%	5,50%	—	5,50%	—	2,00%	—	—	—	5,50%	<u>2,00%</u>	—	
Commissione di Conversione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Commissione di Rimborso	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Commissione di Gestione	1,50%	1,50%	0,75%	1,75%	—	1,50%	1,50%	0,75%	<u>0,60%</u>	<u>0,60%</u>	—	1,75%	<u>0,75%</u>	<u>0,60%</u>	
Commissione di Servizio Applicata	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	<u>0,50%</u>	<u>0,50%</u>	0,50%	0,50%	<u>0,50%</u>	<u>0,50%</u>	
Commissione di Distribuzione	—	0,75%	—	—	—	—	0,75%	—	—	—	—	—	—	—	
Commissione di Performance	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Spese correnti (della classe di azioni rappresentativa - EUR Cap)	1,76%	2,51%	1,01%	(USD) 2,01%	0,12%	1,76%	2,51%	1,01%	(USD) <u>0,51%</u>	<u>0,77%</u>	<u>0,17%</u>	(USD) 2,01%	<u>0,89%</u>	(USD) <u>0,77%</u>	

In aggiunta a quanto sopra, le valute del NAV sono diverse per i Comparti Oggetto della Fusione (EUR per il Comparto Incorporato e USD per il Comparto Incorporante) ma 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 sono registrate le azioni del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante sono gli stessi, ad eccezione di Cile e Islanda, dove è registrato il Comparto Incorporato ma non quello Incorporante. Tuttavia, ciò non ha alcun impatto sulla Fusione dal momento che alla Data di Efficacia non ci sono e non ci saranno azionisti in queste due giurisdizioni.

(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 sessanta (60) 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 associato agli investimenti in classi di attivi e settori specifici e (ii) al rischio derivante dall'*impact investing* e non viene identificato come particolarmente esposto ai rischi connessi ai derivati e all'effetto leva. Inoltre, il probabile impatto dei rischi di sostenibilità sui rendimenti del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante dovrebbe essere, rispettivamente, medio e basso.

7. 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.

8. 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 USD A capitalizzazione in EUR		A	A capitalizzazione in USD A capitalizzazione in EUR
E	A capitalizzazione in EUR		E	A capitalizzazione in EUR
F	A capitalizzazione in USD A capitalizzazione in EUR		F	A capitalizzazione in USD A capitalizzazione in EUR
S	A capitalizzazione in USD		S	A capitalizzazione in USD
M	A capitalizzazione in EUR		M	A capitalizzazione in EUR

Nel caso in cui l'applicazione del relativo rapporto di cambio non conduca all'emissione di azioni intere, gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno un certo numero di azioni intere e frazioni di azioni di nuova emissione, se applicabile, della classe di azioni corrispondente del Comparto Incorporante.

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 oggetto della Fusione del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante è diversa, dovrà essere applicato un 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 dei Comparti Oggetto della Fusione 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 dai Comparti Oggetto della Fusione per sostenere i costi di disinvestimento.

Gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione potranno esercitare il suddetto diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 10 giugno 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.

9. 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 sessanta (60) giorni dopo l'invio dell'avviso agli azionisti del Comparto Incorporato fino alla Data di Efficacia. In questo contesto, gli azionisti hanno il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 10 giugno 2022.

Sospensioni delle negoziazioni del Comparto Incorporante

Le sottoscrizioni, i rimborsi o le conversioni di azioni del Comparto Incorporante non saranno sospesi durante il processo di Fusione se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da sessanta (60) giorni dopo l'invio del presente avviso e 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 10 giugno 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 dei Comparti Oggetto della Fusione che non concordassero con la Fusione potranno richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni conformemente a quanto esposto alla precedente sezione 8.

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.

10. 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.

11. 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.

12. Informazioni aggiuntive

12.1 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.

12.2 *Ulteriori documenti disponibili*

I seguenti documenti sono disponibili per gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione presso la sede legale della SICAV su richiesta e a titolo gratuito dall'11 aprile 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