



AXA WORLD FUNDS
(la "Società")

Una *Société d'Investissement à Capital Variable* registrata in Lussemburgo

Sede legale: 49, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Registro delle imprese: Lussemburgo, B-63.116

25 luglio 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 Azionista,

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 della Società (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. **Riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "Selectiv' Infrastructure"**
- II. **Riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "Optimal Income"**
- III. **Riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "Framlington All China Evolving Trends", che sarà ridenominato "China Sustainable Growth"**
- IV. **Riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "ACT Factors – Climate Equity Fund"**
- V. **Riclassificazione SFDR di "Framlington Europe MicroCap"**
- VI. **Riclassificazione SFDR di "Framlington Europe ex-UK MicroCap"**
- VII. **Ridenominazione e riclassificazione SFDR di "Framlington UK"**
- VIII. **Aggiornamento del Pilastro ESG in "Framlington Europe Small Cap", "Framlington Sustainable Europe" e "Framlington Sustainable Eurozone"**
- IX. **Chiarimento della politica d'investimento di "Framlington Evolving Trends"**
- X. **Chiarimento della politica d'investimento di "Framlington Longevity Economy"**
- XI. **Chiarimento in merito alla strategia d'investimento e all'uso di derivati di "Global Factors – Sustainable Equity"**
- XII. **Modifica della strategia d'investimento e del metodo di calcolo dell'esposizione globale di "Euro Credit Total Return"**
- XIII. **Chiarimento in merito alla strategia d'investimento di "ACT European High Yield Bonds Low Carbon"**
- XIV. **Ridenominazione dei comparti**
- XV. **Creazione e modifica di classi di azioni della Società**
- XVI. **Inserimento di un'informativa sui rischi specifica nell'Allegato dei comparti che effettuano investimenti tramite il programma *Stock Connect*, la Quota RQFII o *Bond Connect*.**
- XVII. **Inserimento di un'informativa specifica nell'Allegato dei comparti investiti in o esposti a obbligazioni richiamabili**

- XVIII. Inserimento di un'informativa specifica nell'Allegato dei comparti investiti in o esposti a obbligazioni perpetue
- XIX. Varie

I. **Riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "Selectiv' Infrastructure" (il "Comparto")**

Dopo l'ottenimento dell'etichetta francese di investimento socialmente responsabile (*ISR Label*), il Consiglio ha deliberato di riorganizzare il Comparto per aggiungere i criteri rilevanti applicabili. Il Prospetto e i KIID saranno aggiornati di conseguenza.

I nuovi paragrafi "Obiettivo" e "Strategia d'Investimento" della sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" del Comparto sono riformulati nel modo che segue:

Obiettivo Conseguire reddito e crescita del capitale a lungo termine, misurati in EUR, attraverso l'esposizione ad azioni e titoli di debito quotati emessi nell'universo globale delle infrastrutture, in linea con un approccio d'investimento socialmente responsabile (SRI).

Strategia d'Investimento Il Comparto è gestito attivamente senza orientarsi ad alcun indice di riferimento.

Il Comparto investe principalmente in azioni quotate (inclusi i REIT), titoli collegati ad azioni e titoli di debito trasferibili emessi da società di tutto il mondo che appartengono all'universo delle infrastrutture, tra cui titoli collegati ad azioni di MLP (fino al 10% del patrimonio netto) e titoli legati al debito delle MLP. L'universo delle infrastrutture comprende società specializzate nello sviluppo, nella gestione e nel funzionamento di infrastrutture per fornire servizi pubblici essenziali che facilitano la crescita economica, come Energia, Trasporti, Telecomunicazioni, Infrastrutture sociali e Servizi di pubblica utilità.

I titoli legati a MLP sono valori mobiliari quotati su borse valori statunitensi regolamentate, emessi da organismi trattati come partnership ai sensi dell'imposta statunitense sui redditi federali. L'asset di un MLP è la proprietà di una *limited partnership* nota come entità operativa, che a sua volta possiede controllate e attività operative.

Gli strumenti in cui il Comparto investe possono comprendere azioni, obbligazioni (incluse le obbligazioni richiamabili), azioni privilegiate e, in via accessoria, obbligazioni convertibili. L'allocazione tattica tra azioni e obbligazioni (50/50) con un margine del +/-10% può avvenire con un'ulteriore riduzione del 10% dell'esposizione ai mercati azionari.

Il Comparto investe in titoli di debito trasferibili perlopiù con rating *Investment Grade* di emittenti di qualsiasi tipo, inclusi *warrant* e, fino al 10% del patrimonio netto, *asset-backed securities*. Il Comparto può altresì investire in titoli di debito trasferibili *Non-Investment Grade*. Tuttavia, il Comparto non investe in titoli con rating pari o inferiore a CCC+ attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente secondo Moody's o Fitch. Il rating considerato è il più basso tra due diversi o il secondo più alto su tre, in base a quanti rating sono disponibili. Se i titoli sono privi di rating, devono essere valutati secondo livelli equivalenti dal Gestore degli Investimenti. I titoli che dovessero subire un declassamento del merito di credito sotto la soglia minima dovranno essere venduti entro 6 mesi.

La scelta dei titoli di debito non si basa esclusivamente e meccanicamente sui loro rating creditizi pubblici, ma anche su analisi del rischio di credito e di mercato effettuate internamente. La decisione di acquistare o vendere determinati titoli si basa inoltre su altri criteri di analisi del Gestore degli Investimenti.

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

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR che sono gestiti da un'entità del gruppo AXA IM e che non investono a loro volta in titoli classificati secondo i limiti di rating sopra indicati. Il Comparto non può investire in OICVM o OICR esterni.

L'esposizione delle attività del Comparto denominate in valute diverse dall'EUR può essere coperta nei confronti dell'EUR.

Il Comparto cerca di raggiungere il proprio obiettivo attraverso investimenti in titoli che hanno attuato buone prassi in termini di gestione dei loro impatti ambientali, di *governance* e sociali ("ESG"), applicando un approccio di "miglioramento del rating" ESG, che richiede che il rating ESG del Comparto sia superiore al rating dell'universo investibile come di seguito definito dopo aver omesso il peggior 20% dei titoli valutati, escludendo gli attivi liquidi detenuti su base accessoria e gli Attivi Solidali.

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

Il Comparto mira sempre a sovraperformare il rating ESG di un portafoglio di confronto parallelo definito internamente dal Gestore degli Investimenti a fini ESG come un'asset allocation strategica mobile allineata all'asset allocation strategica del Comparto sopra descritta, costituita da una componente azionaria composta per l'80% dal GLIO Index in EUR (Global Listed Infrastructure Organisation) + 20% FTSE EPRA Nareit Global e da una componente a reddito fisso costituita dall'85% del patrimonio netto del Comparto; tale tasso è calcolato in base al mix di allocazione degli attivi medi ponderati all'interno dell'universo di investimento tra un tasso di copertura dell'analisi ESG di almeno il 90% per i titoli emessi in paesi sviluppati e/o con rating Investment Grade e un tasso di copertura dell'analisi ESG di almeno il 75% per i titoli emessi in paesi emergenti e/o con rating Non-Investment Grade e/o azioni di società a bassa e media capitalizzazione. A fini di chiarezza, i suddetti indici sono indici di mercato ampi che non considerano necessariamente nella loro composizione o metodologia di calcolo le caratteristiche ESG promosse dal Comparto.

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>.

Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% 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. Il tasso è calcolato in base al mix di allocazione degli attivi medi ponderati all'interno dell'universo di investimento tra un tasso di copertura dell'analisi ESG di almeno il 90% per i titoli emessi in paesi sviluppati e/o con rating Investment Grade e un tasso di copertura dell'analisi ESG di almeno il 75% per i titoli emessi in paesi emergenti e/o con rating Non-Investment Grade e/o azioni di società a bassa e media capitalizzazione. A fini di chiarezza, i suddetti indici sono indici di mercato ampi che non considerano necessariamente nella loro composizione o metodologia di calcolo le caratteristiche ESG promosse dal Comparto.

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

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.

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

Processo di Gestione Il Gestore degli Investimenti seleziona gli investimenti applicando un approccio in 2 fasi: 1/ applicazione di filtri di esclusione, come descritto nelle Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM; 2/ utilizzo Le decisioni d'investimento si basano su di una combinazione di analisi macroeconomica, settoriale e della singola impresa puntando al contempo a migliorare significativamente il profilo ESG del Comparto rispetto a quello del suo universo investibile. L'allocazione tattica si basa su analisi economiche e su considerazioni legate alla struttura del portafoglio. Il processo di selezione degli emittenti si basa principalmente su una rigorosa analisi del modello di business delle imprese, della loro *governance* e del loro profilo di rischio/rendimento complessivo.

Questa strategia si avvale di un processo di ricerca *bottom-up* volto alla selezione dei titoli e, in misura minore, di un approccio *top-down* per quanto concerne la ripartizione geografica e settoriale degli attivi.

Questo cambiamento entrerà in vigore il 26 agosto 2022, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 26 agosto 2022.

II. Riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "Optimal Income" (il "Comparto")

Dopo l'ottenimento dell'etichetta francese di investimento socialmente responsabile (*ISR Label*), il Consiglio ha deliberato di riorganizzare il Comparto per aggiungere i criteri rilevanti applicabili. Il Prospetto e i KIID saranno aggiornati di conseguenza.

I nuovi paragrafi "Obiettivo" e "Strategia d'Investimento" della sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" del Comparto sono riformulati nel modo che segue:

Obiettivo Perseguire una crescita dell'investimento a lungo termine, espressa in EUR, e un reddito costante, in linea con un approccio d'investimento socialmente responsabile (SRI). I rendimenti reddituali sono di secondaria importanza.

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

Il Comparto investe in azioni e titoli di debito di qualsiasi tipo di emittenti europei e mira a non superare una volatilità annua del 15%. È gestito con una Sensibilità ai Tassi d'Interesse compresa tra 4 e 8.

Nello specifico, il Comparto investe in o è esposto fino al 100% del suo patrimonio netto a una o più delle seguenti classi di attivi: azioni, incluse azioni ad alto dividendo (con, in ogni momento, un investimento minimo in azioni pari al 25% del patrimonio netto), titoli a reddito fisso emessi da governi, titoli *Investment Grade* emessi da società domiciliate o quotate in Europa e/o strumenti del mercato monetario.

Il Comparto può investire in o essere esposto a (in % del suo patrimonio netto):

- fino al 50%: obbligazioni richiamabili;
- fino al 20%: azioni di emittenti con sede fuori dall'Europa, tra cui Azioni A cinesi quotate sullo Shanghai Hong-Kong Stock Connect;
- fino al 20%: titoli *Non-Investment Grade*;
- fino al 40%: titoli dei mercati emergenti;
- fino al 15%: titoli negoziati sul CIBM tramite Bond Connect;
- fino al 10%: veicoli di cartolarizzazione o equivalenti come *asset-backed securities* (ABS), *collateralised debt obligation* (CDO), *collateralised loan obligation* (CLO) o attività simili in qualsiasi valuta e con qualsiasi rating (o sprovvisti di rating);
- fino al 5%: obbligazioni *contingent convertible* (CoCo).

I rating *Investment Grade* e *Non-Investment Grade* si basano sulla media lineare dei rating di Standard & Poor's, Moody's e Fitch. Se i titoli sono privi di rating, devono essere giudicati equivalenti al rispettivo livello applicabile dal Gestore degli Investimenti.

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.

Il Comparto può anche investire / assumere un'esposizione alle materie prime attraverso indici di materie prime, *exchange-traded fund*, *exchange-traded commodities*, titoli azionari, quote o azioni di OICVM e/o OICR fino al 35% del suo patrimonio netto.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR, tra cui *hedge fund* regolamentati di tipo aperto.

Il Comparto mira a conseguire il suo obiettivo attraverso investimenti in titoli che hanno attuato buone prassi in termini di gestione dei loro impatti ambientali, di *governance* e sociali ("ESG"), utilizzando un approccio di "selettività" dell'investimento socialmente responsabile che consiste nel selezionare i migliori emittenti nell'universo investibile composto da azioni quotate sui mercati globali in base ai loro rating extra-finanziari. L'approccio di selettività "Best-in-Class", applicato sempre in modo vincolante, consiste nel ridurre di almeno il 20% l'universo investibile iniziale, escludendo gli emittenti in base ai loro punteggi ESG, ad eccezione delle obbligazioni e di altri titoli di debito di emittenti pubblici o quasi pubblici, della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali.

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

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

Il Comparto mira sempre a sovraperformare il rating ESG di un portafoglio di confronto parallelo definito internamente dal Gestore degli Investimenti a fini ESG; sia i punteggi ESG del Comparto che la composizione di questo portafoglio di confronto sono calcolati su una base media ponderata. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

Il portafoglio di confronto parallelo del Comparto, definito internamente dal Gestore degli Investimenti a fini ESG, è costituito per il 30% dall'MSCI EMU Net Total Return EUR + 10% MSCI World ex EMU Net Total Return + 10% MSCI Emerging Market + 25% ICE BofA 1-10 Year Euro Corporate + 10% Bloomberg Global Aggregate + 15% Global High Yield ICE BofA. A fini di chiarezza, i suddetti indici sono indici di mercato ampi che non considerano necessariamente nella loro composizione o metodologia di calcolo le caratteristiche ESG promosse dal Comparto.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno l'86% del patrimonio netto del Comparto; tale tasso è calcolato in base al mix di allocazione degli attivi medi ponderati all'interno dell'universo di investimento tra un tasso di copertura dell'analisi ESG di almeno il 90% per i titoli emessi in paesi sviluppati e/o con rating Investment Grade e un tasso di copertura dell'analisi ESG di almeno il 75% per i titoli emessi in paesi emergenti e/o con rating Non-Investment Grade il 90% 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. I dati ESG utilizzati nel processo di investimento si basano su metodologie ESG che si fondano in parte su dati di terzi e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Sono soggettivi e possono cambiare nel tempo. Nonostante diverse iniziative, la mancanza di definizioni armonizzate può rendere i criteri ESG eterogenei. Pertanto, le diverse strategie d'investimento che utilizzano criteri ESG e il reporting ESG sono difficili da confrontare tra loro. Le strategie che incorporano criteri ESG e quelle che incorporano criteri di sviluppo sostenibile possono usare dati ESG che sembrano simili ma che dovrebbero essere distinti perché il loro metodo di calcolo può essere diverso.

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

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

Processo di Gestione Il Gestore degli Investimenti seleziona i titoli applicando un approccio in 2 fasi: 1/ definizione dell'universo ammissibile dopo l'applicazione di un primo filtro di esclusione, come descritto nelle Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM, seguito da un secondo filtro "Best-in-Class", concepito per eliminare i peggiori emittenti dall'universo gestore degli investimenti d'investimento in funzione del loro rating extra finanziario calcolato sulla base della metodologia di rating ESG proprietaria di AXA IM; 2/ utilizzo di ~~utilizza~~ l'analisi macroeconomica, settoriale e relativa alle singole società. ~~Il processo di selezione dei titoli che si~~

fonda su una rigorosa analisi del modello di business, della qualità del management, delle prospettive di crescita e del profilo di rischio/rendimento complessivo delle società. L'allocazione obbligazionaria è gestita al fine di mitigare la volatilità dei rendimenti azionari.

Questo cambiamento entrerà in vigore il 26 agosto 2022, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 26 agosto 2022.

III. Riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "Framlington All China Evolving Trends" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "China Sustainable Growth"

Il Consiglio ha deliberato di (i) riorganizzare il Comparto al fine di potenziare l'approccio sostenibile e di (ii) ridenominare il Comparto "AXA World Funds – China Sustainable Growth", nonché di aggiornare di conseguenza il Prospetto e i KIID.

I nuovi paragrafi "Obiettivo" e "Strategia d'Investimento" della sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" del Comparto sono riformulati nel modo che segue:

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

Strategia d'Investimento Il Comparto è gestito attivamente e mira a conseguire il proprio obiettivo d'investimento investendo principalmente in azioni di società che sono domiciliate o che svolgono una parte preponderante della loro attività in Cina, che sono quotate sui mercati globali e che sono incluse nell'universo dell'indice di riferimento, l'MSCI China All Share NR (l'"Indice di Riferimento"). L'universo d'investimento del Comparto può estendersi a titoli azionari quotati in paesi dell'Indice di Riferimento che non sono componenti 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 ampie posizioni di sovrappeso o di sottopeso su settori e società rispetto alla composizione dell'Indice di Riferimento e/o assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'Indice di Riferimento, anche se le componenti dell'Indice di Riferimento sono generalmente rappresentative del portafoglio del Comparto. Pertanto, è probabile che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo. A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento è un indice di mercato ampio che non considera necessariamente nella propria composizione o metodologia di calcolo le caratteristiche ESG promosse dal Comparto.

Il Comparto investe in azioni di società che sono domiciliate o svolgono una parte preponderante della loro attività in Cina e che sono quotate sui mercati globali. Il Comparto può investire in azioni negoziate su mercati regolamentati al di fuori della Repubblica Popolare Cinese.

Nello specifico, il Comparto investe essenzialmente in azioni e titoli collegati ad azioni di società cinesi con qualsiasi capitalizzazione e di qualunque mercato o settore, tra cui Azioni A cinesi quotate sulle borse di Shanghai e Shenzhen e negoziate tramite l'*Hong-Kong Stock Connect*.

Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni convertibili.

Il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, OICVM monetari e depositi.

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

Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo extra-finanziario attraverso investimenti in titoli che hanno attuato buone prassi in termini di gestione dei loro impatti ambientali, di *governance* e sociali ("ESG"), applicando in modo vincolante un approccio d'investimento socialmente responsabile di "miglioramento del rating" ESG, che richiede che il rating ESG del Comparto sia superiore al rating dell'universo investibile, dopo aver omesso il peggior 20% dei titoli valutati ed escludendo le obbligazioni e gli altri titoli di debito di emittenti pubblici, la liquidità o i mezzi equivalenti detenuti su base accessoria, gli attivi liquidi de tenuti su base accessoria e gli Attivi Solidali.

~~Il Comparto mira sempre a sovraperformare il rating ESG dell'universo d'investimento quale definito dall'Indice di Riferimento; i punteggi ESG sia del Comparto che dell'Indice di Riferimento 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, l'Indice di Riferimento è un indice di mercato ampio che non considera necessariamente nella propria composizione o metodologia di calcolo le caratteristiche ESG promosse dal Comparto.~~

~~L'approccio ESG in atto per questo Comparto è descritto in dettaglio nel codice di trasparenza del Comparto disponibile su <https://www.axa-im.com/fund-centre>.~~

~~L'universo dei titoli ammissibili viene riesaminato al più tardi ogni 6 mesi, come descritto nel codice di trasparenza del Comparto.~~

~~Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 75% del patrimonio netto del Comparto. Il metodo di valutazione ESG è descritto nel seguente link <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.~~

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

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

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

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

Processo di Gestione Il Gestore degli Investimenti utilizza una strategia che combina l'analisi macroeconomica, settoriale e relativa alle singole società, cercando al contempo di migliorare significativamente il profilo ESG del Comparto rispetto a quello dell'universo investibile. Il processo di selezione dei titoli si basa su una rigorosa analisi del modello di business, della qualità del management, delle prospettive di crescita e del profilo di rischio/rendimento delle società, sotto la guida di specialisti del settore.

Questo cambiamento entrerà in vigore il 26 agosto 2022, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 26 agosto 2022.

Si è inoltre deliberato, a fini di trasparenza, di includere il rischio "Investimenti in società a bassa e/o micro capitalizzazione". A fini di chiarezza, la strategia d'investimento e i rischi non subiranno modifiche.

Inoltre sarà lanciata una nuova classe di azioni "ZI" all'interno del Comparto, le cui caratteristiche sono descritte in maggior dettaglio nel Prospetto aggiornato.

Infine, le commissioni di gestione addebitate ad alcune classi di azioni del Comparto sono diminuite come segue:

- Classe di azioni "A": dall'1,75% all'1,50%
- Classe di azioni "E": dall'1,75% all'1,50%
- Classe di azioni "F": dallo 0,90% allo 0,75%
- Classe di Azioni "G": dallo 0,80% allo 0,60%
- Classe di azioni "I": dallo 0,80% allo 0,60%

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

IV. Riformulazione dell'obiettivo e della strategia d'investimento di "ACT Factors – Climate Equity Fund" (il "Comparto")

Il Consiglio ha deliberato di riorganizzare il Comparto al fine di aggiungere un meccanismo di compensazione del carbonio nonché di aggiornare di conseguenza il Prospetto e i KIID.

I nuovi paragrafi "Obiettivo" e "Strategia d'Investimento" della sezione "Obiettivo e Strategia d'Investimento" del Comparto sono riformulati nel modo che segue:

Obiettivo Perseguire una crescita a lungo termine superiore a quella dell'MSCI World Climate Change Index (l'"Indice di Riferimento") con un profilo di volatilità inferiore a quello dell'Indice di Riferimento. Il Comparto persegue un obiettivo d'investimento sostenibile: ~~(i) mediante un approccio d'investimento socialmente responsabile che migliora i punteggi ESG del portafoglio rispetto al suo universo investibile e~~ ii) assumendo un'esposizione a società utili alla mitigazione del cambiamento climatico o alla transizione energetica verso fonti più verdi e iii) compensando totalmente o parzialmente le emissioni di carbonio del Comparto per contribuire al raggiungimento degli obiettivi climatici a lungo termine dell'Accordo di Parigi.

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

Dato che il Gestore degli Investimenti può, in base alle proprie convinzioni d'investimento, assumere posizioni di sovrappeso o di sottopeso rispetto all'Indice di Riferimento, è probabile che lo scostamento da quest'ultimo sia significativo. Tuttavia, in determinate condizioni di mercato, la performance del Comparto può essere simile a quella dell'Indice di Riferimento. Ciò potrebbe verificarsi, ad esempio, quando l'andamento dei titoli azionari è strettamente allineato alla crescita degli utili, quando il livello di rischio macroeconomico è contenuto e quando la performance dei mercati azionari rispecchia quella dei fattori *low volatility* e *quality* su cui punta il Gestore degli Investimenti. A fini di chiarezza, l'Indice di Riferimento del Comparto si qualifica come Indice di Riferimento UE di Transizione Climatica ai sensi del Capo 3a del Titolo III del Regolamento (UE) 2016/1011 e la metodologia utilizzata per il suo calcolo può essere consultata sul sito:

https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Climate_Change_Indexes_Methodology_Jun2019.pdf

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

Inoltre, il Gestore degli Investimenti bilancia la decarbonizzazione con investimenti nell'economia a basse emissioni di carbonio, puntando ad assumere un'esposizione ai leader a basse emissioni di carbonio, a opportunità di transizione e a *green enabler* per garantire che il Comparto detenga posizioni in società utili alla mitigazione del cambiamento climatico o alla transizione energetica verso fonti più verdi.

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

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

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

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

Inoltre, il Gestore degli Investimenti attua una strategia di compensazione delle emissioni di carbonio attraverso l'uso di certificati VER (Verified Emission Reduction), un tipo di crediti di carbonio detenuti da AXA Investment Managers GS Limited.

Le emissioni di gas a effetto serra di una società (espresse in emissioni di CO2 equivalente) possono essere misurate operando una distinzione tra tre sottocategorie (chiamate "Scope"): Scope 1 (le emissioni dirette dell'impresa, come il consumo di olio combustibile), Scope 2 (le emissioni indirette derivanti dalle attività dell'impresa, come il consumo di olio combustibile da parte del fornitore di elettricità della società) e Scope 3 (le emissioni indirette derivanti dall'utilizzo dei prodotti venduti (come il consumo di olio combustibile da parte del fornitore di elettricità del cliente derivante dall'utilizzo del prodotto)). In ragione dei dati attualmente disponibili, le emissioni di CO2 relative allo Scope 3 risultano incomplete e di difficile accesso e pertanto possono solo essere stimate. Lo Scope 3 non sarà quindi preso in considerazione nel contesto del programma di compensazione delle emissioni di carbonio del Comparto. Il Protocollo di Kyoto, entrato in vigore nel 2005, ha imposto ai paesi che lo hanno ratificato l'obbligo di ridurre le proprie emissioni di gas a effetto serra. Per rispettare i propri obiettivi, i paesi firmatari avevano a disposizione una serie di opzioni: ridurre le proprie emissioni, acquistare quote di emissioni di gas serra o acquisire crediti di carbonio generati da progetti di compensazione del carbonio. Un credito di carbonio è un'unità corrispondente alla riduzione o alla rimozione di una tonnellata di CO2 equivalente da parte di un progetto che ha investito in attrezzature e/o attività che riducono o rimuovono i gas serra dall'atmosfera. Il Protocollo di Kyoto ha introdotto due meccanismi di compensazione e un mercato volontario che si è sviluppato parallelamente tramite i VER.

Il Gestore degli Investimenti seleziona i progetti VER sottostanti che soddisfano i più elevati standard di certificazione del mercato (VCS e in particolare Gold standard), che sono inclusi in un registro indipendente riconosciuto (come VERRA) e certificati da un grande ente di standardizzazione internazionale. Il Gestore degli Investimenti tiene inoltre in considerazione i seguenti criteri nella sua selezione:

- tipo di progetto: progetti che danno prova di una riduzione delle emissioni di carbonio, ma anche di ulteriori benefici per la protezione degli ecosistemi e della biodiversità, insieme a obiettivi di sviluppo per le comunità locali. A scanso di equivoci, il Gestore degli Investimenti si riserva il diritto di utilizzare diversi VER sottostanti per il Comparto,
- ubicazione del progetto: paesi con un livello di rischio basso e medio,
- il rischio reputazionale associato al progetto e ai detentori dei VER nel progetto,
- il costo del progetto e i volumi di disponibilità dei VER.

Alla data di entrata in vigore del presente meccanismo di compensazione dell'impronta di carbonio, il progetto scelto è: Riduzione della deforestazione e del degrado nella Riserva

Nazionale di Tambopata e nel Parco Nazionale Bahuaja-Sonene nell'area della regione Madre de Dios in Perù.

Il Gestore degli Investimenti si riserva il diritto di utilizzare altri progetti sottostanti dei VER. Inoltre, in caso di eventi eccezionali (guerre, questioni politiche, frodi, ecc.) che interessino i progetti sottostanti su cui si basa il meccanismo di compensazione delle emissioni di carbonio, il Gestore degli Investimenti può ritirare i VER emessi.

L'elenco dei progetti sottostanti i VER selezionati dal Gestore degli Investimenti, nonché la loro descrizione e le informazioni sulla certificazione sono disponibili all'indirizzo <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

Le emissioni di carbonio stimate saranno calcolate periodicamente su base trimestrale. La emissioni di carbonio medie stimate del Comparto nel periodo sono calcolate come media ponderata giornaliera delle masse in gestione moltiplicata per il livello di emissioni di carbonio relativo alle attività sottostanti. La fonte dei dati utilizzati per calcolare le emissioni di carbonio del portafoglio si basa su dati di fornitori terzi come Trucost (www.trucost.com). Il Gestore degli Investimenti calcola le emissioni di carbonio (Scope 1 e Scope 2) per milione investito utilizzando la composizione delle attività sottostanti del Comparto e fonti terze (come i dati sull'Enterprise Value di Daily IQ o il valore di mercato calcolato da Bloomberg) e analisi interne per valutare l'enterprise value degli emittenti (ovvero il valore totale di una società) al fine di stabilire la quantità di VER necessaria per compensare le emissioni di carbonio.

Come esempio illustrativo del processo, il Gestore degli Investimenti analizza l'impronta di carbonio in tonnellate all'anno a livello delle singole società. Ad esempio, l'impresa A produce 7.000.000 tonnellate di CO2 all'anno con un enterprise value di USD 146.000.000.000 (l'enterprise value è una misura del valore totale della società che tiene conto della capitalizzazione di mercato e del debito al netto di liquidità e mezzi equivalenti). Su tale base, il Gestore degli Investimenti può calcolare l'intensità di carbonio della società A in base all'enterprise value dividendo l'impronta di carbonio della società A (7.000.000 tonnellate di CO2/anno) per il suo enterprise value (USD 146.000.000.000), che risulta pari allo 0,0048%, e quindi l'intensità di carbonio della società A per USD 1 mln di enterprise value, che risulta pari a 48 tonnellate di CO2 per USD 1 mln di enterprise value per la società A. Per determinare il livello di intensità di carbonio da compensare a seguito dell'investimento del Comparto nella società A, il Gestore degli Investimenti prende in considerazione la ponderazione della società A nel portafoglio del Comparto utilizzando la media giornaliera su un trimestre solare. Nell'esempio, per la società A tale ponderazione media è pari all'1% e le masse in gestione del Comparto sono pari a USD 300.000.000, il che significa che la quota del patrimonio che il Comparto investe nella società A in un trimestre è in media di USD 3.000.000. Il Gestore degli Investimenti è quindi in grado di calcolare l'intensità di carbonio della società A da compensare moltiplicando l'intensità di carbonio dell'Emittente per l'enterprise value (48 tonnellate di CO2 per USD 1 mln di enterprise value) con la ponderazione della società A nel portafoglio del Comparto nel trimestre (3 milioni), che equivale a 144 tonnellate di CO2 all'anno. Questo processo viene replicato per tutte le azioni detenute nel Comparto al fine di poter calcolare il livello totale di intensità di carbonio da compensare a livello del Comparto.

Per calcolare il costo annualizzato della compensazione, prendiamo in considerazione l'intensità di carbonio totale del portafoglio del Comparto, calcolata secondo la metodologia sopra illustrata, moltiplicata per il costo di 1 VER e divisa per le masse in gestione del Comparto. A titolo illustrativo, se il totale delle tonnellate di CO2 all'anno da compensare è pari a 14.384 tonnellate, 1 VER equivale a una tonnellata di CO2 e il costo di 1 VER è di USD 7,62, il costo totale annualizzato della compensazione a livello del Comparto è calcolato considerando l'intensità di carbonio del portafoglio da compensare (14.384) moltiplicata per il prezzo del VER (7.62) e divisa per le masse in gestione del Comparto (USD 300.000.000), il che equivale a un costo annualizzato dello 0,0365% del valore patrimoniale netto del Comparto.

A	Issuer carbon footprint	Tons per year	S&P Global Trucost	7,000,000
B	Issuer enterprise value	USD (market cap. + debt)	S&P Global Trucost	146,000,000,000
C	Issuer carbon intensity by EV		C = A / B	0.0048%
D	Issuer carbon intensity by \$1m of EV	Tons of CO2 per \$1m of EV		48
E	Issuer portfolio weight	Daily average	AXA IM & State Street	1.00%
F	Portfolio AUM	USD	AXA IM & State Street	300,000,000
G	Issuer carbon intensity to be compensated	Tons of CO2 per year	G = C x E x F	144
H	Portfolio carbon intensity to be compensated	Tons of CO2 per year	H = G / E	14,384
I	VER price	USD per ton (incl. VAT)	ClimateSeed	7.62
J	Cost of carbon compensation	Annualized cost (as % of NAV)	J = H x I / F	0.0365%

Periodicamente, il Gestore degli Investimenti destinerà una parte delle commissioni di gestione percepite alla compensazione delle emissioni di carbonio del Comparto attraverso un intermediario (come Climate Seed (<https://climateseed.com>) che effettua la compensazione con

il registro centrale, il quale emette una conferma e un certificato di compensazione delle emissioni di carbonio. Nell'ambito di questo servizio e a seconda dell'importo calcolato, tutti i VER acquisiti saranno cancellati, risultando nell'avvenuta compensazione in modo tale da materializzare la compensazione effettiva.

La compensazione delle emissioni di carbonio del Comparto può essere considerata parziale qualora (i) il Gestore degli Investimenti non tenga conto dello Scope 3 nel calcolo delle emissioni di carbonio, (ii) si limiti a compensare le emissioni di carbonio relative alla composizione delle attività sottostanti del Comparto e (iii) le commissioni di compensazione delle emissioni di carbonio rappresentino al massimo lo 0,20% IVA inclusa, ove applicabile, del patrimonio netto del Comparto.

Gli azionisti possono trovare maggiori informazioni sull'impronta di carbonio del portafoglio del Comparto e sulla compensazione del carbonio nella relazione mensile del Comparto, disponibile all'indirizzo <https://www.axa-im.com/fund-centre>. Nello specifico, il Comparto investe in azioni e titoli collegati ad azioni di società con qualsiasi capitalizzazione, con, in ogni momento, un investimento minimo in azioni pari al 51% del patrimonio netto.

Il Comparto può investire in strumenti del mercato monetario.

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

Nella sezione "Fattori di Rischio" del Comparto è stato aggiunto il nuovo fattore di rischio "Rischio legato alla misurazione e alla compensazione delle emissioni di carbonio".

Infine, è stata aggiunta una nuova informativa sulle modalità di trattamento delle commissioni di compensazione delle emissioni di carbonio da parte della Società di Gestione, che recita come segue:

"La Società di Gestione utilizza una parte delle commissioni di gestione nell'ambito della compensazione delle emissioni di carbonio del Comparto. Le commissioni di compensazione delle emissioni di carbonio sono destinate a coprire i costi relativi al servizio di compensazione delle emissioni di carbonio e all'acquisizione dei VER e comprendono tutte le spese amministrative relative alla detenzione dei VER. Corrisponderanno a un massimo dello 0,20% del patrimonio netto del Comparto, IVA inclusa ove applicabile."

Questo cambiamento entrerà in vigore il 26 agosto 2022, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 26 agosto 2022.

V. Riclassificazione SFDR di "Framlington Europe MicroCap" (il "Comparto")

Il Consiglio ha deliberato di riclassificare il Comparto come un "Prodotto a norma dell'Articolo 8" ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (l'"SFDR").

Pertanto, la strategia d'investimento del Comparto è stata modificata per riflettere il fatto che il Comparto applicherà sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM (come descritto nel documento disponibile sul seguente sito web: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>), invece che la sola Politica di Esclusione Settoriale di AXA IM.

Questo cambiamento entrerà in vigore il 26 agosto 2022, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 26 agosto 2022.

VI. Riclassificazione SFDR di "Framlington Europe ex-UK MicroCap" (il "Comparto")

Il Consiglio ha deliberato di riclassificare il Comparto come un "Prodotto a norma dell'Articolo 8" ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 (l'"SFDR").

Pertanto, la strategia d'investimento del Comparto è stata modificata per riflettere il fatto che il Comparto applicherà sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM (come descritto nel documento disponibile sul seguente sito web: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>), invece che la sola Politica di Esclusione Settoriale di AXA IM.

Questo cambiamento entrerà in vigore il 26 agosto 2022, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 26 agosto 2022.

VII. Ridenominazione e riclassificazione SFDR di "Framlington UK" (il "Comparto")

Il Consiglio ha deliberato di riclassificare il Comparto come un "Prodotto a norma dell'Articolo 8" ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 (l'"SFDR").

Pertanto, la strategia d'investimento del Comparto è stata modificata per riflettere il fatto che il Comparto applicherà sempre in modo vincolante le Politiche di Esclusione Settoriale e gli Standard ESG di AXA IM (come descritto nel documento disponibile sul seguente sito web: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>), invece che la sola Politica di Esclusione Settoriale di AXA IM.

Inoltre, il Consiglio ha deliberato di ridenominare il comparto "AXA World Funds – UK Equity".

Questo cambiamento entrerà in vigore il 26 agosto 2022, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 26 agosto 2022.

VIII. Aggiornamento del Pilastro ESG in "Framlington Europe Small Cap", "Framlington Sustainable Europe" e "Framlington Sustainable Eurozone" (i "Comparti")

Il Consiglio ha deliberato di aggiornare il focus dei rating extra-finanziari dei Comparti come segue:

- Per "Framlington Sustainable Eurozone" e "Framlington Sustainable Europe", da "punteggi relativi al Cambiamento Climatico" a "pilastro Ambientale/punteggi E";
- Per "Framlington Europe Small Cap", da "pilastro *Governance*" a "pilastro Ambientale".

La modifica del pilastro ESG non ha alcun impatto sul portafoglio né sui profili di rischio dei Comparti.

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

IX. Chiarimento della politica d'investimento di "Framlington Evolving Trends" (il "Comparto")

Il Consiglio ha deliberato di chiarire la sezione "Strategia d'Investimento" dell'Allegato del Comparto al fine di allinearla a certe informative contenute nella documentazione legale di Hong Kong e ottemperanti ai

requisiti dell'autorità di Hong Kong. Il nono paragrafo della strategia d'investimento recita ora come segue: *"(...) Nello specifico, il Comparto investe essenzialmente in azioni e titoli collegati ad azioni di società di alta qualità di tutto il mondo che beneficiano di uno o più dei seguenti cinque temi di crescita principali che secondo il Gestore degli Investimenti rappresentano il futuro per gli investitori azionari: (i) invecchiamento e stile di vita; (ii) automazione; (iii) CleanTech; (iv) consumatore connesso; e (v) società in transizione. Il Comparto può investire in società con qualsiasi capitalizzazione e in qualunque mercato o settore. Il Comparto può investire fino al 10% in titoli convertibili e fino al 10% in Azioni A quotate sullo Shanghai Hong Kong Stock Connect. (...)"*.

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

X. Chiarimento della politica d'investimento di "Framlington Longevity Economy" (il "Comparto")

Il Consiglio ha deliberato di chiarire la strategia d'investimento del Comparto al fine di allinearla a certe informative contenute nella documentazione legale di Hong Kong e ottemperanti ai requisiti dell'autorità di Hong Kong. Pertanto, ha deliberato di aggiungere le seguenti informazioni al terzo paragrafo della sezione "Strategia d'Investimento" dell'Allegato del Comparto: *"(...) Copre tutti i tipi di società che rispondono alle implicazioni dell'invecchiamento demografico, dalle imprese che vendono prodotti alla popolazione anziana benestante, la quale rappresenta una quota sempre maggiore della spesa al consumo, alle società finanziarie che aiutano a stabilire piani di risparmio a lungo termine, o alle società immobiliari specializzate in case di riposo o strutture ospedaliere. (...)"*.

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

XI. Chiarimento in merito alla strategia d'investimento e all'uso di derivati di "Global Factors – Sustainable Equity" (il "Comparto")

Il Consiglio ha deliberato di chiarire l'Allegato del Comparto al fine di allinearli a certe informative contenute nella documentazione legale di Hong Kong e ottemperanti ai requisiti dell'autorità di Hong Kong. Ha pertanto deliberato di:

- riflettere il limite attualmente applicato del 5% (del suo patrimonio netto) in strumenti del mercato monetario; e
- confermare che il Comparto non ricorre né a operazioni di prestito titoli né a operazioni di pronti contro termine attive e passive.

Inoltre sarà lanciata una nuova classe di azioni "BX" all'interno del Comparto.

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

XII. Modifica della strategia d'investimento e del metodo di calcolo dell'esposizione globale di "Euro Credit Total Return" (il "Comparto")

Il Consiglio ha deliberato di modificare l'Allegato del Comparto al fine di:

- menzionare che il Comparto mirerà a non superare una volatilità annua del 10%; e
- modificare il metodo di calcolo dell'esposizione globale del Comparto dall'approccio basato sugli impegni a quello basato sul *value-at-risk* (VaR) e aggiungere le relative informazioni.

Questa modifica consentirà al gestore del portafoglio di proteggere il comparto dall'aumento dei tassi d'interesse a breve termine. Infatti, permetterebbe al gestore di utilizzare più derivati nel contesto

dell'evoluzione delle politiche delle banche centrali (aumento dei tassi d'interesse legato all'incremento dell'inflazione).

I cambiamenti di cui sopra non influiranno sul profilo di rischio o sull'SRRI del comparto.

Questo cambiamento entrerà in vigore il 26 agosto 2022, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 26 agosto 2022.

XIII. Chiarimento in merito alla strategia d'investimento di "ACT European High Yield Bonds Low Carbon" (il "Comparto")

Il Consiglio ha deliberato di chiarire, a fini di trasparenza, la percentuale massima di investimenti in paesi diversi da quelli europei e di modificare il decimo paragrafo della sezione "Strategia d'Investimento" come segue: *"Nello specifico, il Comparto investe principalmente in titoli di debito trasferibili a reddito fisso Non-Investment Grade emessi da imprese pubbliche o private situate principalmente in Europa (e, in via accessoria, fino al 20% del proprio patrimonio netto in altre giurisdizioni, compresi gli Stati Uniti o mercati emergenti come l'America Latina o l'Asia) e denominati in una valuta europea".*

Tale modifica non ha alcun impatto sul Suo profilo di rischio.

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

XIV. Ridenominazione dei comparti (i "Comparti")

Il Consiglio ha deliberato di ridenominare i Comparti elencati in prosieguo nella maniera seguente:

- "AXA World Funds - Framlington Global Convertible" in "AXA World Funds – Global Convertibles";
- "AXA World Funds - Framlington Next Generation" in "AXA World Funds - Next Generation";
- "AXA World Funds – Framlington Italy" in "AXA World Funds – Italy Equity";
- "AXA World Funds – Framlington Switzerland" in "AXA World Funds – Switzerland Equity" (insieme i "**Comparti**");

È stato inoltre deliberato di aggiornare, ove applicabile, le sezioni pertinenti della parte generale del Prospetto, al fine di riflettere le nuove denominazioni dei Comparti.

Le suddette modifiche entreranno in vigore il 6 agosto 2022.

XV. Creazione e modifica di classi di azioni della Società

Il Consiglio ha deliberato di lanciare diverse nuove classi di azioni e di modificare il Prospetto (Tabella delle Classi di Azioni nella parte generale e, ove applicabile, le specifiche dei Comparti interessati) per descriverne le caratteristiche.

Le nuove classi di azioni sono le seguenti:

Denominazione della Classe di Azioni creata	Pensato per	Investimento Minimo Iniziale	Investimento Minimo Aggiuntivo	Saldo Complessivo Minimo in Tutti i Comparti	Saldo Minimo in qualsiasi Classe di Azioni di qualunque Comparto	Comparti
ZD	Offerta solo attraverso piattaforme digitali operate da start-up di grandi dimensioni che forniscono servizi finanziari ai loro clienti tramite un'applicazione mobile e che sono espressamente autorizzate dalla Società di Gestione	250.000	10.000	250.000	10.000	<ul style="list-style-type: none"> - ACT Clean Economy - Framlington Digital Economy - ACT Green Bonds - Global Inflation Short Duration Bonds
IO	Offerte solo agli Investitori Istituzionali che investono direttamente o indirettamente per proprio conto e/o a intermediari finanziari che forniscono servizi di gestione discrezionale di portafogli	1 milione, ad eccezione delle Classi di Azioni citate nella successiva tabella "Eccezioni per Sottoscrizioni e Partecipazioni Minime – Importo"	Assente	Assente	Assente	<ul style="list-style-type: none"> - Euro Credit Short Duration - Euro Short Duration Bonds - Global Short Duration Bonds - US Short Duration High Yield Bonds

Inoltre, il Consiglio ha modificato la definizione della classe di azioni "BX" per estenderla ad AXA Belgium, AXA Bank Belgium SA/NV e Crelan SA/NV. La classe di azioni "BX" sarà lanciata nei seguenti compartimenti, con caratteristiche specifiche che saranno descritte nei rispettivi Allegati:

- Framlington Emerging Markets; e
- Global Factors – Sustainable Equity.

Il Consiglio ha deliberato di lanciare la classe di azioni "AX" nei seguenti compartimenti, con le caratteristiche specifiche descritte nei rispettivi Allegati:

- Euro Credit Plus; e
- ACT Multi Asset Optimal Impact.

Il Consiglio ha deliberato di lanciare la classe di azioni "ZF" in "Chorus Equity Market Neutral", con le caratteristiche specifiche descritte nel rispettivo Allegato.

Il Consiglio ha deliberato di lanciare la classe di azioni "X" in "ACT Biodiversity", con le caratteristiche specifiche descritte nel rispettivo Allegato.

Il Consiglio ha deliberato di lanciare la classe di azioni "ZI" nei seguenti compartimenti, con le caratteristiche specifiche descritte nei rispettivi Allegati:

- Global Sustainable Aggregate; e
- Framlington All China Evolving Trends (che sarà ridenominato "China Sustainable Growth").

Il Consiglio ha inoltre deliberato di eliminare la classe di azioni "HK" e di conseguenza di cancellare ogni riferimento a tale classe di azioni dal Prospetto e, se del caso, dai dettagli dei relativi Comparti, poiché tale classe è stata liquidata in ciascun Comparto al più tardi nel 2019.

Infine, la Tabella delle Classi di Azioni nella parte generale del Prospetto è stata aggiornata per riflettere il recente lancio di alcuni nuovi comparti all'interno della Società.

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

XVI. Inserimento di un'informativa sui rischi specifica nell'Allegato dei comparti che effettuano investimenti tramite il programma *Stock Connect*, la Quota RQFII o *Bond Connect*.

Il Consiglio ha notato che alcuni comparti che investono in Cina attraverso il programma *Stock Connect*, *Bond Connect* o la quota RQFII non menzionavano il relativo fattore di rischio specifico in caso di esposizione accessoria (inferiore al 10% del patrimonio netto). Il Consiglio ha deliberato, a fini di trasparenza, di aggiungere i fattori di rischio specifici rilevanti nella sezione "Rischi" degli Allegati dei comparti che investono più del 5% del loro patrimonio netto in tali titoli:

Rischio	Comparto
Investimento tramite il programma <i>Stock Connect</i>	ACT Clean Economy; Framlington Emerging Markets Framlington Evolving Trends ACT Multi Asset Optimal Impact
RQFII	Asian High Yield Bonds
<i>Bond Connect</i>	ACT Green Bonds

A fini di chiarezza, la strategia d'investimento e i rischi non subiranno modifiche.

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

XVII. Inserimento di un'informativa specifica nell'Allegato dei comparti investiti in o esposti a obbligazioni richiamabili

Il Consiglio ha deliberato, a fini di trasparenza, di modificare gli Allegati dei comparti indicati a seguire al fine di riflettere la loro possibile esposizione a o l'investimento in obbligazioni richiamabili.

Investimento/esposizione max a obbligazioni richiamabili	Comparto
Patrimonio complessivo (investimento diretto o tramite derivati)	<ul style="list-style-type: none"> - Global Flexible Property; - Selectiv' Infrastructure; - Asian High Yield Bonds; - Asian Short Duration Bonds; - Euro Credit Short Duration; - ACT Green Bonds; - ACT Dynamic Green Bonds; - ACT Social Bonds; - Global High Yield Bonds; - Global Strategic Bonds;

	<ul style="list-style-type: none"> - Euro Short Duration Bonds; - Euro 7-10; - Euro 10 + LT; - Euro Bonds; - Euro Sustainable Bonds; - Euro Sustainable Credit; - Euro Credit Plus; - Euro Credit Total Return; - Global Sustainable Aggregate; - Global Sustainable Credit Bonds; - ACT European High Yield Bonds Low Carbon 	<ul style="list-style-type: none"> - ACT US Corporate Bonds Low Carbon; - US Credit Short Duration IG; - US Dynamic High Yield Bonds; - US Enhanced High Yield Bonds; - US High Yield Bonds; - US Short Duration High Yield Bonds; - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon; - Global Income Generation
Patrimonio complessivo (investimento diretto)	<ul style="list-style-type: none"> - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit; - Global Buy and Maintain Credit; - ACT Global High Yield Bonds Low Carbon; - ACT US High Yield Bonds Low Carbon; - ACT US Short Duration High Yield Bonds Low Carbon; - Global Short Duration Bonds; - Emerging Markets Euro Denominated Bonds 	
fino al 50% del patrimonio netto	<ul style="list-style-type: none"> - Framlington Global Convertibles (che sarà ridenominato "Global Convertibles"); - China Sustainable Short Duration Bonds; - Defensive Optimal Income; - Global Optimal Income; - Optimal Income; - Dynamic Optimal Income; - Global Emerging Markets Bonds; e - ACT Multi Asset Optimal Impact 	
Fino al 20% del patrimonio netto	Euro Inflation Plus	

In conseguenza di tale aggiunta, il Consiglio ha deliberato inoltre di inserire i seguenti fattori di rischio specifici nella sezione "Rischi" degli Allegati dei suddetti comparti:

- reinvestimento; e
- proroga della scadenza,

salvo nel caso dei Comparti per i quali tali fattori di rischio erano già menzionati.

A fini di chiarezza, la strategia d'investimento e i rischi non subiranno modifiche.

I KIID dei comparti elencati sopra sono stati modificati di conseguenza.

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

XVIII. Inserimento di un'informativa specifica nell'Allegato dei comparti investiti in o esposti a obbligazioni perpetue

Il Consiglio ha deliberato, a fini di trasparenza, di modificare gli Allegati dei comparti indicati a seguire al fine di riflettere la loro possibile esposizione a o l'investimento in obbligazioni perpetue.

Gli allegati dei seguenti comparti sono stati modificati per indicare che questi ultimi possono essere investiti in o esposti a obbligazioni perpetue fino al 50% del loro patrimonio netto:

- Asian High Yield Bonds; e
- Asian Short Duration Bonds.

Gli allegati dei seguenti comparti sono stati modificati per indicare che questi ultimi possono essere investiti in o esposti a obbligazioni perpetue fino al 25% del loro patrimonio netto:

- Euro Credit Short Duration;
- Euro Strategic Bonds;
- Euro Sustainable Credit;
- Euro Credit Plus; e
- Euro Credit Total Return.

A fini di chiarezza, la strategia d'investimento e i rischi non subiranno modifiche.

I KIID dei comparti elencati sopra saranno modificati di conseguenza.

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

XIX. Varie

Il Consiglio ha 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:

- Aggiornamento della sezione del Prospetto sulla tassonomia, al fine di includere la seguente informativa: *"La quota minima di investimenti ecosostenibili sottostanti dei Comparti classificati a norma dell'Articolo 9 ai sensi dell'SFDR deve rappresentare lo 0% del patrimonio di ciascun Comparto (comprese le attività abilitanti e di transizione) ad eccezione dei Comparti elencati nella seguente tabella:*

Comparti	Allineamento alla Tassonomia
AXA WORLD FUNDS ACT CLEAN ECONOMY	1%
AXA WORLD FUNDS EURO SUSTAINABLE BONDS	1%
AXA WORLD FUNDS ACT DYNAMIC GREEN BONDS	5%
AXA WORLD FUNDS ACT GREEN BONDS	5%
AXA WORLD FUNDS ACT EUROZONE IMPACT	1%

Nonostante la suddetta quota minima di investimenti ecosostenibili, la percentuale minima di investimenti in attività abilitanti e di transizione è attualmente fissata allo 0%."

- Eliminazione di "obbligazioni", in precedenza erroneamente indicato, dall'informativa relativa alle principali tipologie di attività in cui investe Framlington Sustainable Eurozone (nella sezione "Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio" del suo supplemento).
- Comparto AWF – Framlington Italy (che sarà ridenominato AWF – Italy Equity): aggiornamento del riferimento normativo relativo alla classificazione dei comparti come "investimenti qualificati" ai fini dell'idoneità per i piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) allo scopo di inserire la nuova Legge n. 234 del 30 dicembre 2021.

- Rimozione dell'Allegato di "Framlington Talents Global" a seguito dell'incorporazione in "Framlington Social Progress" in data 17 giugno 2022;
- Rimozione del riferimento a "Merrill Lynch" in tutti gli indici BofA, a causa della modifica delle denominazioni di tali benchmark. Tale modifica viene riflessa anche negli allegati dei seguenti Comparti:
 - o "Euro Credit Plus";
 - o "Euro Credit Total Return";
 - o "Euro Buy and Maintain Sustainable Credit";
 - o "Global Sustainable Credit Bonds";
 - o "ACT Green Bonds"; e
 - o "Global Buy and Maintain Credit".
- Aggiornamento delle denominazioni di alcuni indici FTSE a seguito della modifica delle rispettive denominazioni. Tale modifica viene riflessa anche negli allegati dei seguenti Comparti:
 - o Euro Short Duration Bonds;
 - o Euro Strategic Bonds;
 - o Euro 7-10;
 - o Euro 10 + LT;
 - o Euro Bonds;
 - o Euro Sustainable Bonds.
- Rimozione dell'Allegato di "European High Yield Bonds" a seguito dell'incorporazione in "ACT European High Yield Bonds Low Carbon" in data 11 marzo 2022;
- Rimozione dell'indicazione erronea di "AXA Investment Managers UK Limited (London)" in qualità di sub-gestore degli investimenti di "Global Buy and Maintain Credit" per quanto concerne i titoli denominati in GBP;
- Inserimento in tutti i compartimenti di una precisazione richiesta dall'Autorità di vigilanza francese in merito ai rischi di sostenibilità, che recita come segue: *"Data la Strategia d'Investimento e il profilo di rischio del Comparto, la Società di Gestione ritiene che il probabile impatto dei Rischi di Sostenibilità sui rendimenti del Comparto dovrebbe essere [basso/medio/alto]"*;
- Modifica della colonna "Note" della Classe "G" nella tabella delle Classi di Azioni nella parte generale del Prospetto come segue al fine di aggiungere i seguenti Comparti alla soglia di eccezione di 300 milioni: AXA WF – China Sustainable Growth (in precedenza AXA WF – All China Evolving Trends), AWF – ACT Clean Economy e AWF – ACT Low Plastic & Waste Equity QI (comparto di nuova creazione);
- Aggiornamento della sezione "Domande e Reclami" della parte generale del Prospetto per fornire informazioni più dettagliate in merito all'elaborazione dei reclami degli investitori.

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.

All'attenzione degli azionisti belgi:

Nei casi in cui è offerto il rimborso senza l'addebito di commissioni (salvo potenziali imposte) agli azionisti dei compartimenti interessati, tali richieste di rimborso possono essere trasmesse al servizio finanziario in Belgio: CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, 1000 Bruxelles. Il prospetto che tiene conto delle modifiche menzionate in precedenza, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto e le relazioni annuale e semestrale possono essere parimenti ottenuti gratuitamente presso la sede del servizio finanziario in Belgio. Gli azionisti belgi devono tenere presente che le azioni di classe I non sono disponibili alla sottoscrizione in Belgio.

All'attenzione degli azionisti svizzeri:

Il rappresentante svizzero: First Independent Fund Services S.A., Klausstrasse 33, 8008 Zurigo
 L'agente pagatore svizzero: Credit Suisse (Switzerland) Ltd., Paradeplatz 8, 8001 Zurigo
 Lo statuto, il prospetto, i Documenti contenenti le Informazioni Chiave per l'Investitore nonché le

relazioni annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione
AXA World Funds