



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

7 giugno 2023

**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.

PARTE 1 – MODIFICHE RELATIVE AI COMPARTI

1. **Riformulazione dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento di "Framlington Emerging Markets" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "Emerging Markets Responsible Equity QI"**
2. **Modifica dell'allegato SFDR e dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento di "Global Convertibles" (il "Comparto")**
3. **Modifiche della politica d'investimento di "Europe MicroCap" e "Europe ex-UK MicroCap" (i "Comparti")**
4. **Sostituzione dell'indicatore di sostenibilità utilizzato da determinati Comparti**
5. **Modifiche dell'allegato SFDR di "Euro Inflation Plus" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "Inflation Plus"**
6. **Aggiornamento della Strategia d'Investimento di determinati Comparti alla luce di talune restrizioni sugli investimenti a Taiwan**
7. **Chiarimento della Strategia d'Investimento di "Global Emerging Markets Bonds" (il "Comparto")**
8. **Ridenominazione di "Global Sustainable Aggregate" (il "Comparto")**
9. **Modifica della sezione Fattori di Rischio di "China Responsible Growth" e "China Sustainable Short Duration Bonds" (i "Comparti")**
10. **Aggiornamento dei profili di rischio di sostenibilità di alcuni Comparti**
11. **Chiarimenti negli allegati SFDR di taluni Comparti in merito alla quota di investimenti ecosostenibili non allineati alla Tassonomia dell'UE**
12. **Modifica del metodo di valutazione applicabile agli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso di "Global Optimal Income" (il "Comparto")**

PARTE 2 – MODIFICHE GENERALI

- 13. Modifiche delle informative in materia di "attività abilitanti" contenute nella parte introduttiva del Prospetto e conseguente aggiornamento degli allegati SFDR di taluni Comparti**
- 14. Modifica del Gestore degli Investimenti di determinati Comparti**
- 15. Creazione e modifica di Classi di Azioni della Società**
- 16. Aggiornamento della sezione "Banca Depositaria"**
- 17. Varie**

PARTE 1 – MODIFICHE RELATIVE AI COMPARTI

1. **Riformulazione dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento di "Framlington Emerging Markets" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "Emerging Markets Responsible Equity QI"**

Il Consiglio ha deliberato di procedere alla riorganizzazione del Comparto al fine di (i) rafforzare l'approccio ESG del Comparto, (ii) utilizzare il processo di gestione Equity QI, (iii) ridenominare il Comparto "Emerging Markets Responsible Equity QI" e (iv) sostituire il Gestore degli Investimenti a seguito della ristrutturazione dei team di Framlington e Rosenberg.

Pertanto, il supplemento del Prospetto, l'allegato SFDR e il PRIIP KID del Comparto saranno modificati di conseguenza e i nuovi paragrafi "Obiettivo", "Strategia d'Investimento" e "Processo di Gestione" saranno formulati nel modo che segue:

Obiettivo: Perseguire una crescita un rendimento a lungo termine dell'investimento, espressa in USD, superiore a quello dell'MSCI Emerging Markets Total Return Net Index (l'"Indice di Riferimento") tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate, titoli collegati ad azioni e derivati, e applicare un approccio ESG.

Strategia d'Investimento Il Comparto è gestito attivamente con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti nei mercati azionari emergenti di tutto il mondo, investendo principalmente in azioni di società incluse nell'indice di riferimento, l'MSCI Emerging Markets Total Return Net (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 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. 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 nei mercati emergenti.

Nello specifico, il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio netto in azioni e titoli collegati ad azioni di società che sono domiciliate o svolgono una parte preponderante della loro attività nei ~~paesi mercati emergenti. I paesi emergenti sono generalmente considerati come~~ paesi a basso o medio reddito della Banca Mondiale o paesi inclusi in qualsiasi indice dei mercati emergenti riconosciuto. Gli investimenti vengono effettuati in società dei paesi in via di sviluppo ~~che, a giudizio del Gestore degli Investimenti, evidenziano una crescita, una qualità del management e una redditività superiori alla media.~~ Indice di Riferimento. Il Comparto può investire in titoli azionari con qualsiasi capitalizzazione di mercato (ivi comprese piccole e medie imprese).

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 punteggio ESG e agli indicatori relativi alla sua Intensità di Carbonio e/o Intensità d'Acqua. Questo processo favorisce i titoli in portafoglio con punteggi ESG più alti e una minore Intensità di Carbonio e/o Intensità d'Acqua, mantenendo l'esposizione ai fattori desiderata. La decisione di mantenere, comprare o vendere un titolo si basa su dati finanziari e non finanziari.

Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, fino al 10% in Azioni A quotate sullo ~~Shanghai Hong Kong Stock Connect~~ e fino al 10% in obbligazioni, tra cui ~~obbligazioni convertibili e titoli di debito sovrano Non-Investment Grade e/o sprovvisti di rating che possono essere emessi o garantiti da un singolo paese (compreso il suo~~

~~governo e qualsiasi ente pubblico o autorità locale ivi presente)~~Shenzhen/ Shanghai Hong Kong Stock Connect.

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

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali investendo in titoli di società che hanno attuato buone prassi in termini di gestione dei loro impatti ambientali, di governance e sociali ("ESG").

Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.

Processo di Gestione Il Gestore degli Investimenti utilizza 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 e 2/ utilizzo di un processo quantitativo proprietario concepito per identificare i fattori trainanti fondamentali di rischio e rendimento, puntando al contempo a migliorare significativamente il profilo ESG del Comparto rispetto a quello dell'Indice di Riferimento ~~una strategia che combina l'analisi macroeconomica, settoriale e relativa alle singole società. 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.~~

In conseguenza di quanto sopra, alla sezione "Rischi Specifici" del supplemento del Prospetto dedicato al Comparto è stato aggiunto il rischio connesso al "metodo e modello" (legato all'utilizzo dei modelli sistematici sviluppati da AXA IM Equity QI).

Le suddette modifiche richiederanno inoltre un parziale ribilanciamento del portafoglio del Comparto, che comporterà costi stimati intorno allo 0,17% del NAV.

In seguito all'unione delle piattaforme d'investimento di Rosenberg e Framlington il 1° gennaio 2022, si è deciso di utilizzare per il Comparto l'approccio d'investimento azionario quantitativo (sviluppato dal team AXA IM Equity QI nel Regno Unito) e, di conseguenza, di sostituire AXA Investment Manager Asia Ltd. (Hong Kong SAR) con AXA Investment Managers UK Ltd. Non si prevede che questo cambiamento di piattaforma o sostituzione del Gestore degli Investimenti avrà implicazioni per i Suoi investimenti o per i servizi forniti, in quanto il Gestore degli Investimenti fornirà sostanzialmente gli stessi servizi. Questa modifica non avrà un impatto negativo sulle commissioni.

Inoltre, in seguito alla nomina di AXA Investment Managers UK Ltd in qualità di nuovo Gestore degli Investimenti, il Consiglio ha deliberato di ridurre la commissione di gestione massima di ciascuna classe di azioni del Comparto, ad eccezione della classe di azioni BX, nel modo indicato a seguire:

- Classe di azioni "A": dall'1,70% allo 0,60%
- Classe di azioni "BL": dall'1,70% allo 0,60%
- Classe di azioni "E": dall'1,70% allo 0,60%
- Classe di azioni "F": dallo 0,85% allo 0,30%
- Classe di azioni "I": dallo 0,70% allo 0,25%
- Classe di azioni "ZF": dallo 0,85% allo 0,25%

Infine, nella sezione "Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio", il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di eliminare il riferimento alle "obbligazioni" nella frase "I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono azioni e obbligazioni", in quanto tutti gli investimenti del Comparto sono di natura azionaria.

Queste modifiche entreranno in vigore il 7 luglio 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 7 luglio 2023.

2. Modifica dell'allegato SFDR e dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento di "Global Convertibles" (il "Comparto")

Dopo l'ottenimento dell'etichetta francese di investimento socialmente responsabile (ISR Label), il Consiglio ha deliberato di aggiungere i criteri rilevanti applicabili nel supplemento del Prospetto, nell'allegato SFDR e nel PRIIP KID.

I nuovi paragrafi "Obiettivo", "Strategia d'Investimento" e "Processo di Gestione" saranno formulati nel modo che segue:

Obiettivo Perseguire una crescita a medio-lungo termine dell'investimento conseguita tramite la gestione attiva di un portafoglio di titoli convertibili e applicare un approccio ESG.

Strategia d'Investimento [...] Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali investendo in titoli di società che hanno attuato buone prassi in termini di gestione dei loro impatti ambientali, di governance e sociali ("ESG").

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, seguita da un approccio di "miglioramento del punteggio" ESG; 2/ utilizzo di una combinazione di ~~utilizza una strategia che combina la~~ selezione macroeconomica, settoriale e degli emittenti. 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.

Le principali modifiche dell'allegato SFDR del Comparto sono indicate a seguire:

- le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto consistono nell'investire in società prendendo in considerazione la loro intensità d'acqua, in aggiunta all'intensità di carbonio;
- l'aggiunta di un nuovo indicatore di sostenibilità, ovvero la media ponderata dell'"Intensità d'Acqua" del Comparto e del suo indice di riferimento;
- il Comparto applicherà un approccio basato sul miglioramento del punteggio ESG, secondo il quale il punteggio ESG del Comparto è superiore a quello dell'indice di riferimento (dopo aver rimosso almeno il peggior 20% dei punteggi ESG);
- la strategia d'investimento del Comparto mirerà a superare costantemente il proprio indice di riferimento sulla base di almeno due Indicatori Fondamentali di Prestazione ESG (ossia Intensità di Carbonio e Intensità d'Acqua);
- al portafoglio del Comparto si applicheranno tassi minimi di copertura pari al i) 90% per l'analisi ESG, ii) 90% per l'indicatore Intensità di Carbonio e iii) 70% per l'indicatore Intensità d'Acqua.

Queste modifiche entreranno in vigore il 7 luglio 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 7 luglio 2023.

3. Modifiche della politica d'investimento di "Europe MicroCap" e "Europe ex-UK MicroCap" (i "Comparti")

Il Consiglio ha deliberato di modificare le politiche d'investimento dei Comparti (nel rispettivo supplemento del Prospetto) affinché possano investire fino al 5% del loro patrimonio netto in *special purpose acquisition companies* ("SPAC"). L'investimento in SPAC sarà preceduto da una valutazione dettagliata del rischio, tenendo conto, tra l'altro, della liquidità e del profilo di rischio e rendimento dei Comparti, del contributo dell'investimento o degli investimenti previsti alla composizione complessiva del portafoglio e delle probabilità di richieste di rimborso elevate da parte degli investitori.

Il Consiglio ha altresì deliberato di inserire uno specifico Fattore di Rischio relativo agli investimenti in SPAC nel supplemento dei rispettivi Comparti e nella parte generale del Prospetto, in conformità con le FAQ della CSSF sulla Legge del 17 dicembre 2010, e successive modifiche, secondo cui gli investimenti in SPAC devono essere adeguatamente indicati nel prospetto di un OICVM.

Infine, il Consiglio ha deliberato di eliminare dagli allegati SFDR dei Comparti l'impegno in precedenza assunto dai medesimi di investire una quota minima del 10% del loro patrimonio netto in investimenti sostenibili. Per chiarezza, i Comparti continueranno a promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR. L'eliminazione dell'impegno in precedenza assunto dai Comparti di effettuare investimenti sostenibili è motivata dalla volontà di allineare più fedelmente le informative precontrattuali all'effettiva composizione dei rispettivi portafogli dei Comparti.

Non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per (i) il profilo di rischio, (ii) i costi e le commissioni e (iii) la composizione dei portafogli dei Comparti.

Queste modifiche entreranno in vigore il 7 luglio 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 7 luglio 2023.

4. Sostituzione dell'indicatore di sostenibilità utilizzato da determinati Comparti

In relazione all'etichetta francese di Investimento Socialmente Responsabile ("**ISR Label**"), i revisori hanno recentemente adottato una nuova posizione in merito all'utilizzo di alcuni indicatori fondamentali di prestazione ("**KPI**"), in particolare il "Carbon Delta Technology Opportunity (1.5C)" e ne hanno raccomandato la sostituzione.

Il Consiglio ha pertanto deliberato di modificare gli allegati SFDR dei seguenti Comparti al fine di sostituire il KPI "Carbon Delta Technology Opportunity (1.5C)" come specificato di seguito e come ulteriormente descritto nei rispettivi allegati SFDR:

- ACT – Clean Economy (etichetta ottenuta a ottobre 2019): sostituzione con (i) il livello di Produzione di Energia Rinnovabile (MWh/€M EVIC) e (ii) la percentuale di aziende in portafoglio incluse nella Global Standards Screening (GSS) Watchlist e non conformi del Comparto e del suo Indice di Riferimento;
- ACT Multi Asset Optimal Impact (etichetta ottenuta a luglio 2020): sostituzione con (i) l'Intensità di Carbonio media ponderata e (ii) la percentuale di aziende incluse nella Global Standards Screening (GSS) Watchlist e non conformi all'interno del portafoglio del Comparto e dei componenti del suo Indice di Riferimento.

A tal riguardo, il Consiglio ha anche aggiornato la sezione "Termini con Significati Specifici" nella parte generale del Prospetto al fine di aggiungere la seguente definizione di "Produzione di Energia Rinnovabile (MWh) / €M EVIC":

"Metrica fornita da Trucost che rappresenta il numero di megawattora di energia rinnovabile prodotta per milione di euro investito utilizzando l'EVIC (Enterprise Value Including Cash). Nella metodologia di calcolo sono considerate le seguenti fonti di energia rinnovabile: generazione di elettricità da biomassa, dal geotermico, da energia idroelettrica, da energia solare, da onde e maree e da energia eolica. Per maggiori dettagli sulla metodologia, si rimanda a [trucost_environmental_data_methodology_guide.pdf \(spglobal.com\)](https://www.spglobal.com/trucost-environmental-data-methodology-guide.pdf)".

Non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per la composizione dei rispettivi portafogli dei Comparti.

Queste modifiche entreranno in vigore il 7 luglio 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 7 luglio 2023.

5. Modifiche dell'allegato SFDR di "Euro Inflation Plus" (il "Comparto"), che sarà ridenominato "Inflation Plus"

Attualmente il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali come definito dall'SFDR, ma senza l'impegno a effettuare una quota minima di investimenti sostenibili.

Il Consiglio ha deliberato di modificare e integrare l'allegato SFDR del Comparto al fine di specificare che, sebbene il Comparto non si impegni a effettuare una quota minima di investimenti sostenibili, la componente di obbligazioni societarie (che può rappresentare dallo 0% al 20% del patrimonio netto) sarà sempre costituita in modo vincolante da investimenti sostenibili, i cui emittenti siano stati sottoposti a un'analisi ESG effettuata secondo il quadro di riferimento di AXA IM per gli investimenti sostenibili, (i) utilizzando dati di allineamento agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDG), facendo ricorso a informazioni quantitative esterne e analisi qualitative interne per misurare i contributi degli emittenti agli SDG considerati e/o (ii) utilizzando l'inclusione degli emittenti impegnati in un concreto Percorso di Transizione sulla base del quadro di riferimento sviluppato dalla Science Based Targets Initiative e/o (iii) investendo in *Green Bond*, *Social Bond*, *Sustainability Bond* o Obbligazioni Collegate alla Sostenibilità che ottengono una valutazione positiva o neutra nel processo di analisi interno di AXA IM, che è basato sulle linee guida dell'International Capital Market Association.

Inoltre, il Consiglio ritiene che il termine "Euro" nella denominazione del Comparto possa essere fuorviante per gli investitori, dato che il Comparto ha un universo d'investimento globale, e ha pertanto deliberato di ridenominare il Comparto "AXA World Funds - Euro Inflation Plus" in "AXA World Funds - Inflation Plus".

Queste modifiche entreranno in vigore il 7 luglio 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 7 luglio 2023.

6. Aggiornamento della Strategia d'Investimento di determinati Comparti alla luce di talune restrizioni sugli investimenti a Taiwan

Alcuni Comparti sono registrati per la distribuzione a Taiwan e, al fine di allineare la loro strategia d'investimento ai limiti d'investimento previsti dalla normativa locale, il Consiglio ha deliberato di integrare e chiarire la sezione "Strategia d'Investimento" dei supplementi del Prospetto e dei PRIIP KID dei Comparti interessati nel modo che segue:

Denominazione del comparto	Nuova formulazione
US High Yield Bonds	Il Comparto può investire altresì negli strumenti seguenti nella percentuale massima di patrimonio netto indicata: <ul style="list-style-type: none">• strumenti del mercato monetario: un terzo• titoli convertibili: meno del 210% (incluse le obbligazioni <i>contingent convertible</i> (CoCo))

	<ul style="list-style-type: none"> • <u>azioni e titoli collegati ad azioni</u>: un decimo <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in obbligazioni contingent convertible (CoCo).</p> <p><u>Il portafoglio del Comparto ha una duration media ponderata non inferiore a un anno.</u></p>
Optimal Income	<p>Nello specifico, il Comparto investe in o è esposto fino al 40<u>90</u>% del suo patrimonio netto ad 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); <u>e fino al 100% del suo patrimonio netto a una o più delle seguenti classi di attivi:</u> titoli a reddito fisso emessi da governi, Titoli <i>Investment Grade</i> emessi da società domiciliate o quotate in Europa e/o strumenti del mercato monetario.</p> <p>Il Comparto può investire in o essere esposto a (in % del suo patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fino al 50% in 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 <i>Non-Investment Grade</i>; • fino al 40%: titoli di debito dei mercati emergenti; • fino al 15%: titoli negoziati sul CIBM tramite Bond Connect; • fino al 10%: veicoli di cartolarizzazione o equivalenti come <i>asset-backed securities</i> (ABS), <i>collateralised debt obligation</i> (CDO), <i>collateralised loan obligation</i> (CLO) o attività simili in qualsiasi valuta e con qualsiasi rating (o sprovvisti di rating); • fino al 5%: obbligazioni contingent convertible (CoCo). <p><u>Il Comparto può investire in o essere esposto a:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>fino al 20%: azioni di emittenti con sede fuori dall'Europa, tra cui Azioni A cinesi quotate sullo Shanghai Hong-Kong Stock Connect;</u> • <u>fino al 15%: titoli negoziati sul CIBM tramite Bond Connect;</u> <p><u>restando inteso che, in aggregato, tali investimenti nel mercato dei titoli legati alla Cina continentale non possono superare il 20% del patrimonio netto.</u></p>

Non si prevede che tali modifiche avranno implicazioni per la composizione dei rispettivi portafogli dei Comparti.

Queste modifiche entreranno in vigore il 7 luglio 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 7 luglio 2023.

7. Chiarimento della Strategia d'Investimento di "Global Emerging Markets Bonds" (il "Comparto")

Secondo il supplemento del Prospetto dedicato del Comparto, almeno due terzi del patrimonio netto del Comparto possono essere investiti in titoli di debito trasferibili emessi da governi, istituzioni pubbliche e società dei mercati emergenti.

Il supplemento del Comparto indica inoltre che "*Il Comparto investe principalmente in titoli di debito dei mercati emergenti*", il che presenta un rischio di discrepanza con le informazioni di cui sopra.

Di conseguenza, il Consiglio ha deliberato di modificare la sezione "Strategia d'Investimento" del supplemento del Comparto al fine di eliminare il termine "principalmente" dalla frase sopra citata per evitare discrepanze e chiarire la regola della quota minima dei due terzi applicabile agli investimenti in titoli di debito dei mercati emergenti.

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

8. Ridenominazione di "Global Sustainable Aggregate" (il "Comparto")

In previsione della pubblicazione degli Orientamenti dell'ESMA sull'uso di termini ESG o legati alla sostenibilità nella denominazione dei fondi, prevista per il 2023, il Consiglio ha deliberato di ridenominare "AXA World Funds - Global Sustainable Aggregate" in "AXA World Funds - Global Responsible Aggregate".

La suddetta modifica entra in vigore in data 16 giugno 2023.

9. Modifica della sezione Fattori di Rischio di "China Responsible Growth" e "China Sustainable Short Duration Bonds" (i "Comparti")

Il Consiglio ha individuato una ridondanza nella sezione "Fattori di Rischio" dei supplementi del Prospetto dedicati ai Comparti, in quanto il fattore "Rischio valutario associato all'RMB" è più specifico e rilevante del più generico fattore "Rischio di cambio e rischio valutario".

Il Consiglio ha pertanto deliberato di eliminare il fattore "Rischio di cambio e rischio valutario" dai supplementi del Prospetto dedicati ai Comparti.

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

10. Aggiornamento dei profili di rischio di sostenibilità di alcuni Comparti

Nell'ambito della revisione continua del profilo di rischio di sostenibilità dei Comparti, il Consiglio ha deliberato di aggiornare la sezione "Rischi" e di modificare il profilo di rischio di sostenibilità dei Comparti di seguito indicati:

- "Global Real Estate": da "medio" a "basso";
- "US Dynamic High Yield Bonds": da "alto" a "medio";
- "Robotech": da "medio" a "basso";
- "ACT Global High Yield Bonds Low Carbon": da "basso" a "medio".

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

11. Chiarimenti negli allegati SFDR di taluni Comparti in merito alla quota di investimenti ecosostenibili non allineati alla Tassonomia dell'UE

Il Consiglio ha constatato che le attuali informative contenute negli allegati SFDR per quanto concerne gli impegni minimi relativi agli investimenti ecosostenibili che sono e che non sono allineati alla Tassonomia dell'UE comportano un'allocazione fissa e poco funzionale degli attivi.

Il Consiglio ha chiarito negli allegati SFDR di ACT Green Bonds, ACT Dynamic Green Bonds e ACT Multi Asset Optimal Impact che la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla Tassonomia dell'UE è pari rispettivamente all'1,0%.

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

12. Modifica del metodo di valutazione applicabile agli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso di "Global Optimal Income" (il "Comparto")

All'interno dei Comparti coesistono i seguenti processi in termini di applicazione del prezzo di negoziazione agli ordini ricevuti e accettati dal responsabile per le registrazioni della Società:

- Metodologia del *Forward Pricing*: una politica secondo cui gli ordini ricevuti entro il termine ultimo saranno evasi nel giorno di valorizzazione; e
- Metodologia del *Forward-Forward Pricing*: una politica secondo cui gli ordini ricevuti entro il termine ultimo saranno evasi nel giorno di valorizzazione successivo.

A seguito di un'analisi effettuata dalla società di gestione della Società, è stato proposto di adottare per il Comparto la Metodologia del *Forward Pricing*.

Il Consiglio ha pertanto deliberato di modificare le modalità di evasione degli ordini del Comparto per passare dalla Metodologia del *Forward-Forward Pricing* alla Metodologia del *Forward Pricing*, e di riflettere tale modifica nel KID.

La suddetta modifica entrerà in vigore in data 10 luglio 2023 (la "Data di Efficacia").

Di conseguenza, tutti gli ordini ricevuti dal responsabile per le registrazioni dopo le ore 15.00 ora del Lussemburgo del 7 luglio 2023, ed entro le ore 15.00 ora del Lussemburgo della Data di Efficacia, saranno evasi sulla base del Prezzo di Negoziazione applicabile alla Data di Efficacia.

Gli azionisti contrari a tale modifica possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 7 luglio 2023.

PARTE 2 – MODIFICHE GENERALI

13. Modifiche delle informative in materia di "attività abilitanti" contenute nella parte introduttiva del Prospetto e conseguente aggiornamento degli allegati SFDR di taluni Comparti

A causa dell'attuale carenza di dati pertinenti, il Consiglio ha deliberato di aggiornare la sezione dedicata alla tassonomia nella parte principale del Prospetto, al fine di eliminare l'impegno a effettuare una quota minima di investimenti in attività abilitanti e di transizione:

Comparti	Allineamento alla Tassonomia (comprese le attività abilitanti e di transizione)
AXA WF - Euro Sustainable Bonds	1%
AXA WF - ACT Dynamic Green Bonds	5%
AXA WF - ACT Green Bonds	5%
AXA WF – ACT Multi Asset Optimal 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%.

Di conseguenza, il Consiglio ha deliberato di aggiornare anche gli allegati SFDR dei relativi Comparti.

Queste modifiche entreranno in vigore il 7 luglio 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 7 luglio 2023.

14. Modifica del Gestore degli Investimenti di determinati Comparti

Il Consiglio ha deliberato di trasferire le attività di gestione degli investimenti di AXA Investment Managers Asia Ltd (Hong-Kong SAR) ("**AXA IM HK**"), che agisce in veste di gestore delegato degli investimenti o sub-gestore degli investimenti di alcuni Comparti, ad altre società del Gruppo AXA.

In conseguenza di tale trasferimento di attività, AXA IM HK sarà sostituita da AXA Investment Managers UK Limited nelle sue funzioni di gestore degli investimenti o, se del caso, di sub-gestore degli investimenti dei Comparti di seguito elencati:

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

Non si prevede che tale sostituzione di AXA IM HK avrà implicazioni per gli investimenti dei Comparti sopra indicati o per i servizi forniti, in quanto il nuovo gestore degli investimenti fornirà sostanzialmente gli stessi servizi di AXA IM HK. Questa modifica non avrà neppure un impatto negativo sulle commissioni.

Inoltre, AXA IM HK non agirà più in veste di sub-gestore degli investimenti dei Comparti che seguono:

- Act Green Bonds;
- Global Emerging Markets Bonds;
- Global Strategic Bonds; e
- ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon.

Le suddette modifiche entreranno in vigore in data 7 luglio 2023, ossia un mese dopo la data del presente Avviso.

Gli azionisti contrari a tali modifiche possono chiedere il rimborso delle loro azioni senza l'addebito di commissioni entro il 7 luglio 2023.

15. Creazione e modifica di Classi di Azioni della Società

Il Consiglio ha deliberato di modificare la Tabella delle Classi di Azioni nella parte generale del Prospetto e, ove applicabile, le specifiche dei Comparti interessati al fine di:

- eliminare la necessità di un'approvazione *ad hoc* da parte del Consiglio per la conversione in una Classe di Azioni "BE" di un altro Comparto;
- modificare la colonna "Note" della Classe di Azioni "BL" nella tabella contenente le caratteristiche delle Classi di Azioni riportata nella parte generale del Prospetto al fine di (i) inserire una data precisa per la conversione automatica in azioni di classe "A", ossia il 15° giorno del mese pertinente (o, se tale giorno non è un Giorno Lavorativo, il giorno di negoziazione successivo) e (ii) prevedere la possibilità di eccezioni in relazione alle conversioni in azioni aventi le stesse caratteristiche in termini di distribuzione;
- modificare la definizione della Classe di Azioni "BX" in modo che siano offerte tramite intermediari finanziari con sede in Belgio e Lussemburgo, anziché solo tramite AXA Bank Belgium SA, AXA Belgium SA e Crelan SA.
- rimuovere l'Investimento Minimo Iniziale e il Saldo Minimo previsti per la Classe di Azioni "T".

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

16. Aggiornamento della sezione "Banca Depositaria"

A seguito delle osservazioni ricevute sul Prospetto da State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, la Banca Depositaria della Società, il Consiglio ha deliberato di modificare leggermente la sezione relativa alla banca depositaria nella parte principale del Prospetto, in particolare il paragrafo sui conflitti di interesse, apportando un numero limitato di modifiche non significative.

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

17. Varie

Infine, il Consiglio ha deliberato l'attuazione nel Prospetto di un numero limitato di altri cambiamenti materiali, emendamenti, chiarimenti, correzioni, aggiustamenti e/o aggiornamenti, compreso l'aggiornamento dei riferimenti e l'adeguamento dei termini definiti, tra cui quanto segue:

- Eliminazione del riferimento alle vecchie denominazioni dei Comparti in precedenza ridenominati;
- Eliminazione di "Dynamic Optimal Income", "Chorus Equity Market Neutral" e "Chorus Multi Strategy", che sono stati liquidati;
- Aggiornamento della formulazione della sezione "Rischio associato ai derivati e all'effetto leva" per tenere conto del fatto che i Comparti conformi all'articolo 9 dell'SFDR non utilizzeranno derivati a fini di investimento;
- Aggiornamento dell'avvertenza sui rischi legati ai mercati emergenti per riflettere le evoluzioni del mercato degli ultimi anni;
- Modifica delle sezioni sul rischio associato ai regimi RQFII e QFII a seguito della fusione di tali regimi e della conseguente ridenominazione del rischio in questione;
- Aggiunta di AXA Investment Managers IF in qualità di agente incaricato delle attività di prestito titoli e delle operazioni di pronti contro termine e inserimento delle relative informazioni di contatto nella sezione "Fornitori di Servizi";
- Aggiornamento della sezione "Regole Generali di Investimento per gli OICVM" al fine di completare e chiarire determinati investimenti ammissibili come segue: *"I Comparti possono, entro i limiti stabiliti dalla Legge del 2010, investire in altri OICR, tra cui Exchange Trade Fund (compresi, a titolo non esaustivo, REIT, fondi di materie prime, Exchange Traded Fund, hedge fund). Inoltre, i Comparti possono assumere un'esposizione a strumenti alternativi tramite l'investimento in quote o azioni di special purpose acquisition companies, fondi chiusi quotati, tra cui REIT di qualsiasi forma giuridica, che abbiano un'esposizione a materie prime, infrastrutture, strategie di private equity e hedge fund e/o attivi immobiliari, a condizione che tali quote o azioni si qualificano come valori mobiliari idonei ai sensi delle leggi e dei regolamenti lussemburghesi applicabili"*;
- Aggiornamenti minori della sezione "Società di Gestione" relativi alla data di deposito dell'ultimo statuto della Società di Gestione presso la *greffe du tribunal de commerce de Nanterre* e alla descrizione della funzione di alcuni membri del suo consiglio di amministrazione;
- Aggiornamento dell'indirizzo di AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd. nella sezione "Fornitore di Servizi";
- Aggiornamento dei dati di contatto di alcuni agenti della Società nella sezione "Informazioni Pertinenti a Singoli Paesi";
- Aggiornamento del Prospetto per quanto riguarda (i) l'ordine dei Comparti, l'indice e (iii) la tabella che indica la classificazione ESG per ciascun Comparto interessato.

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 comparti interessati, tali richieste di rimborso possono essere trasmesse al servizio finanziario in Belgio: CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, 1000 Bruxelles. Il prospetto che tiene conto delle modifiche menzionate in precedenza, il Documento Contenente le Informazioni Chiave (KID) per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP), 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, il Documento Contenente le Informazioni Chiave (KID) per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP) nonché le relazioni annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione
AXA World Funds