



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

19 gennaio 2024

**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. **Modifica della Strategia d'Investimento di "ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon" e "Global Emerging Markets Bonds"**
2. **Modifica dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento di "Europe ex-UK MicroCap"**
3. **Chiarimento dell'Obiettivo d'Investimento di determinati Comparti**
4. **Modifiche alla sezione "Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio" di determinati Comparti**
5. **Aggiornamento del profilo di rischio di sostenibilità di "US Dynamic High Yield Bonds"**

PARTE 2 – PARTE GENERALE

6. **Modifiche di Classi di Azioni della Società**
7. **Varie**

PARTE 1 – MODIFICHE RELATIVE AI COMPARTI

1. Modifica della Strategia d'Investimento di "ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon" e "Global Emerging Markets Bonds" (i "Comparti")

Benché i Comparti possano attualmente detenere Titoli in Sofferenza e in Default a seguito di un declassamento e per un periodo massimo di 6 mesi, il Consiglio ha deciso di consentire ai Comparti di investire attivamente fino al 10% del loro patrimonio netto in Titoli in Sofferenza e in Default senza limiti temporali.

Pertanto, i rispettivi supplementi del Prospetto e i KI(I)D dei Comparti saranno modificati di conseguenza.

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.

Tali modifiche entreranno in vigore il 19 febbraio 2024, 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 19 febbraio 2024.

2. Modifica dell'Obiettivo e della Strategia d'Investimento di "Europe ex-UK MicroCap" (il "Comparto")

Dopo l'ottenimento dell'etichetta francese di investimento socialmente responsabile (ISR Label), il Consiglio ha deliberato di modificare il supplemento del Prospetto, l'allegato SFDR e i KI(I)D del Comparto al fine di riflettere gli obblighi connessi a tale etichetta.

Il Consiglio ha inoltre deciso, in conformità al punto 3. più avanti, di chiarire che (i) il Comparto non utilizza derivati a scopo d'investimento e che (ii) il Comparto può utilizzare i derivati anche a fini di copertura.

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

Obiettivo Perseguire una crescita a lungo termine dell'investimento, espressa in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio di azioni quotate, e titoli collegati ad azioni ~~e derivati~~, 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").

Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e di copertura.

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 delle 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.

Il fattore di rischio "ESG" sarà inoltre aggiunto al paragrafo "Rischi".

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.

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

Tali modifiche entreranno in vigore il 19 febbraio 2024, 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 19 febbraio 2024.

3. Chiarimento dell'Obiettivo d'Investimento di determinati Comparti

Il Consiglio ha constatato che la sezione "Obiettivo d'Investimento" dei supplementi al Prospetto di alcuni Comparti indica che tale obiettivo d'investimento sarà raggiunto attraverso investimenti in derivati, mentre i Comparti investono in derivati solo ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e di copertura.

Di conseguenza, il Consiglio ha deciso di modificare la sezione "Obiettivo d'Investimento" dei rispettivi supplementi al Prospetto dei seguenti Comparti e dei relativi KI(I)D per eliminare il riferimento ai "derivati" e, a seconda dei casi, per adeguare di conseguenza la sezione "Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio":

- "ACT Eurozone Equity";
- "ACT Human Capital";
- "Emerging Markets Responsible Equity QI";
- "Euro Selection";
- "Europe Ex-UK Microcap" (come già menzionato al precedente punto 2.);
- "ACT Europe Equity";
- "Europe Small Cap";
- "Evolving Trends";
- "US Responsible Growth";
- "Framlington Sustainable Europe";
- "Framlington Sustainable Eurozone";
- "Italy Equity";
- "Longevity Economy";
- "UK Equity"; e
- "Switzerland Equity".

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.

Tali modifiche entreranno in vigore il 19 febbraio 2024, 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 19 febbraio 2024.

4. Modifiche alla sezione "Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio" di determinati Comparti

Il Consiglio ha deciso di chiarire la sezione "Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio" dei supplementi al Prospetto di determinati Comparti:

Il Consiglio ha deciso, a fini di trasparenza e armonizzazione, di chiarire nella sezione "Derivati e Tecniche di Gestione Efficiente del Portafoglio" dei supplementi al Prospetto dei seguenti Comparti e, nella misura necessaria, nei relativi KI(I)D, che essi possono utilizzare derivati con finalità di copertura (in quanto tali Comparti possono utilizzare derivati a fini della copertura valutaria di alcune Classi di azioni):

- "ACT Eurozone Equity";
- "ACT Human Capital";
- "ACT US High Yield Bonds Low Carbon";
- "Europe Ex-UK Microcap" (come già menzionato al precedente punto 2.);
- "Europe Small Cap";
- "Evolving Trends";
- "Framlington Sustainable Europe";
- "Framlington Sustainable Eurozone";
- "Italy Equity";
- "Next Generation";
- "Switzerland Equity";
- "UK Equity";
- "Euro 10 + LT";
- "Euro 7-10";
- "Euro Bonds";
- "Euro Credit Plus";
- "Euro Credit Short Duration";
- "Euro Short Duration Bonds";
- "Euro Sustainable Credit";
- "Global Responsible Aggregate";
- "US Credit Short Duration IG"; e
- "US Dynamic High Yield Bonds.

Il Consiglio ha inoltre deciso di chiarire nei supplementi al Prospetto di "Global Buy and Maintain Credit" ed "Euro Buy and Maintain Sustainable Credit" che tali Comparti possono utilizzare derivati con finalità di efficiente gestione del portafoglio.

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.

Tali modifiche avranno effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.

5. Aggiornamento del profilo di rischio di sostenibilità di "US Dynamic High Yield Bonds" (il "Comparto")

Nell'ambito della revisione continua del profilo di rischio di sostenibilità del Comparto, è stato deliberato di aggiornare la sezione "Rischi" e di modificare il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto da "medio" ad "alto".

Tale modifica avrà effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.

6. Modifiche di Classi di Azioni della Società

Il Consiglio ha deciso di 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) revocare la previa autorizzazione del Consiglio alla conversione nella Classe di Azioni "BL" di un altro Comparto e (ii) chiarire che i rimborsi delle Azioni "BL" potranno essere richiesti esclusivamente in numero di Azioni (comprese le frazioni di Azioni).

Tale modifica avrà effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.

7. 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 di "Europe MicroCap" a seguito della fusione del Comparto con "Europe ex-UK MicroCap";
- Eliminazione di "ACT Global High Yield Bonds Low Carbon" in quanto il Comparto non è stato lanciato entro il periodo di diciotto mesi dalla data di approvazione, come previsto dalla circolare 12/540 della CSSF;
- Eliminazione dal supplemento di "US Dynamic High Yield Bonds" del riferimento all'applicazione sistematica in modo vincolante della Politica di Esclusione Settoriale di AXA IM, poiché la sezione "Investimenti Sostenibili e promozione delle caratteristiche ESG" della parte generale del Prospetto indica già che la Società e tutti i suoi Comparti sono conformi alle Politiche di Esclusione Settoriale di AXA IM;
- Nella sezione "Regole Generali di Investimento per gli OICVM", eliminazione del riferimento precedente e obsoleto all'impossibilità per il Comparto target, nel contesto degli investimenti incrociati, di addebitare al Comparto investitore commissioni di gestione, di acquisto o rimborso di Azioni, sottolineando che il divieto di addebitare commissioni di sottoscrizione o di rimborso in ragione dell'investimento di un Comparto in quote di altri OICVM e/o OICR gestiti, direttamente o attraverso delega, dalla Società di Gestione o da un'altra società legata alla Società di Gestione per effetto di una gestione o di un controllo in comune, o da una considerevole partecipazione diretta o indiretta, è previsto nei supplementi dei Comparti pertinenti;
- Reinserimento nella sezione "Banca Depositaria", "conflitti di interesse", dei paragrafi che descrivono le attività della banca depositaria, precedentemente eliminati per errore;
- Aggiornamento dei referenti della Società di Gestione a seguito della sostituzione di Laurent Caillot con Caroline Portel nel ruolo di rappresentante di AXA Investment Managers S.A.;
- Aggiornamento dell'indirizzo di AXA Investment Managers US Inc. nella sezione "Fornitore di Servizi".

Tali modifiche avranno effetto a decorrere dalla data di pubblicazione del Prospetto aggiornato.

* * *

Una copia del Prospetto aggiornato e del KI(I)D, a seconda dei casi, sarà resa disponibile gratuitamente presso la sede legale della Società e sul sito <https://funds.axa-im.lu/fund-centre>.

All'attenzione degli azionisti belgi:

Nei casi in cui è offerto il rimborso senza l'addebito di commissioni (salvo potenziali imposte) agli azionisti del Comparto interessato, 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., Feldeggstrasse 12, 8008 Zurigo.
L'agente pagatore svizzero: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 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