

AXA World Funds

Società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese
Sede legale: 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Lussemburgo
Registro delle Imprese: Lussemburgo, B-63.116
(il "Fondo")

Avviso agli azionisti del comparto "AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds"

IL PRESENTE DOCUMENTO E' IMPORTANTE E RICHIEDE IMMEDIATA ATTENZIONE. **IN CASO DI DUBBI, SI PREGA DI RICHIEDERE UN PARERE PROFESSIONALE**

I termini in maiuscolo utilizzati nel presente documento hanno il medesimo significato loro attribuito nel prospetto del Fondo (il "Prospetto").

Lussemburgo, 11 agosto 2026

Gentile azionista,

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il "Consiglio di Amministrazione") ha deliberato di procedere alla fusione per incorporazione di **AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds** (il "Comparto Incorporato") in **BNP Paribas Funds Emerging Bond** (il "Comparto Incorporante"), un comparto di **BNP Paribas Funds**, società d'investimento a capitale variabile costituita ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 60, avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, iscritta al Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo con il numero B33363 ("BNPP Funds") (l'operazione di seguito denominata la "Fusione" e i due fondi congiuntamente i "Fondi Partecipanti alla Fusione"), in conformità all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo (la "Legge del 2010"), all'articolo 33 dello statuto del Fondo (lo "Statuto") e alle disposizioni previste nel Prospetto.

In tale contesto, il Comparto Incorporante assorbirà il Comparto Incorporato (congiuntamente definiti i "Comparti Partecipanti alla Fusione") in data 17 settembre 2026 (la "Data di Efficacia").

Il presente avviso descrive le implicazioni della Fusione contemplata. Si prega di contattare il proprio consulente finanziario di fiducia in caso di domande sul contenuto del presente avviso. La Fusione potrebbe infatti avere ripercussioni sulla situazione fiscale degli azionisti. Si raccomanda agli azionisti di rivolgersi ai propri consulenti fiscali di fiducia per ricevere consulenza fiscale specifica in merito alla Fusione.

1. Principali aspetti e tempistiche della Fusione

- (i) La Fusione diverrà effettiva e definitiva tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante e nei confronti di terzi alla Data di Efficacia.
- (ii) Alla Data di Efficacia, tutti gli attivi e i passivi del Comparto Incorporato verranno trasferiti al Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà pertanto sciolto alla Data di Efficacia, senza procedura di liquidazione.
- (iii) Non sarà convocata alcuna assemblea generale degli azionisti ai fini dell'approvazione della Fusione e gli azionisti del Comparto Incorporato non sono tenuti a votare in merito alla Fusione, come indicato nella sezione 7 di seguito.
- (iv) Gli azionisti del Comparto Incorporato che non concordano con la Fusione hanno il diritto di richiedere il rimborso e/o la conversione delle proprie azioni alle condizioni descritte nella sezione 6 di seguito.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

- (v) Le sottoscrizioni e/o le conversioni in azioni del Comparto Incorporato da parte di nuovi investitori non saranno più accettate a partire dalla data di invio del presente avviso, come indicato nella sezione 7 di seguito. Gli azionisti esistenti del Comparto Incorporato avranno il diritto di sottoscrivere ulteriori azioni o convertire le proprie azioni in azioni aggiuntive, ad eccezione di un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da almeno trenta (30) giorni di calendario successivi all'invio del presente avviso.
- (vi) I rimborsi o le conversioni in uscita dal Comparto Incorporato non saranno sospesi, salvo per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a decorrere da almeno trenta (30) giorni di calendario successivi all'invio della presente comunicazione fino alla Data di Efficacia.
- (vii) La Fusione è stata approvata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (la "**CSSF**"), come indicato nella sezione 7 di seguito.
- (viii) Il calendario in calce riassume le fasi chiave della Fusione.

Comunicazione inviata agli azionisti	11 agosto 2026
Termine ultimo per le sottoscrizioni / conversioni in azioni del Comparto Incorporato da parte di nuovi investitori	11 agosto 2026
Termine ultimo per la sottoscrizione / conversione di azioni (solo per gli azionisti esistenti) o per il rimborso (per tutti gli investitori) senza costi delle azioni del Comparto Incorporato	10 settembre 2026
Ultimo NAV utilizzato per il calcolo del rapporto di concambio delle azioni.	17 settembre 2026
Data di Efficacia della Fusione	17 settembre 2026

2. Contesto e motivazioni della Fusione

Nel contesto del cambiamento dell'azionista di controllo di AXA Investment Managers Paris (AXA IM Paris) da AXA S.A. a BNP Paribas S.A. il 1° luglio 2025 e della successiva fusione nella BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, società di gestione del Fondo (la "**Società di Gestione**") il 31 dicembre 2025, è stata effettuata una revisione dell'offerta di fondi di ciascuna società di gestione del gruppo BNP Paribas.

Poiché è stato rilevato che i Comparti partecipanti alla Fusione presentano una sovrapposizione in termini di offerta di fondi e perseguono obiettivi di investimento, strategie e universo di investimento analoghi, si è deciso di procedere alla loro fusione al fine di razionalizzare l'offerta e renderla più chiara per gli investitori. Gli azionisti dei Comparti Partecipanti alla Fusione beneficeranno di un significativo incremento delle attività del Comparto Incorporante, che presenta un migliore posizionamento commerciale.

Alla luce di quanto sopra, i consigli di amministrazione dei Fondi Partecipanti alla Fusione ritengono che la fusione del Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante sia nel miglior interesse dei rispettivi azionisti.

3. Impatto della Fusione sugli azionisti del Comparto Incorporato

Per gli azionisti del Comparto Incorporato, la Fusione comporterà che tali azionisti diventino, a decorrere dalla Data di Efficacia, azionisti del Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporato sarà sciolto senza procedura di liquidazione alla Data di Efficacia.

Le azioni del Comparto Incorporato saranno annullate alla Data di Efficacia e gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno in cambio azioni del Comparto Incorporante.

Come descritto più in dettaglio nella sezione 4 di seguito, la Fusione avrà inoltre un impatto sugli azionisti del Comparto Incorporato nella misura in cui sussistono differenze tra l'obiettivo di investimento, la politica di investimento, il periodo di detenzione raccomandato e il metodo di calcolo dell'esposizione globale del Comparto Incorporato e quelli del Comparto Incorporante.

Al fine di agevolare la Fusione e di allinearla alla politica di investimento del Comparto Incorporante, il portafoglio del Comparto Incorporato sarà ribilanciato prima della Fusione, durante un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a decorrere da almeno trenta (30) giorni di calendario successivi all'invio della comunicazione agli azionisti. Il Consiglio di Amministrazione prevede che gli eventuali costi connessi al ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporato saranno trascurabili e, qualora sostenuti, saranno a carico del Comparto Incorporato.

La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto Incorporato che non avranno esercitato il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni, a titolo gratuito, come indicato nella sezione 6 di seguito.

4. Confronto delle principali caratteristiche dei Comparti Partecipanti alla Fusione

(a) Protezione e diritti degli investitori

Gli azionisti del Comparto Incorporato beneficeranno di diritti e tutele analoghi nel Comparto Incorporante.

Si avvisano gli azionisti del Comparto Incorporato che, ad eccezione delle pubblicazioni su quotidiani richieste dalla Legge del 2010, il mezzo ufficiale per ricevere qualsiasi comunicazione agli azionisti da BNPP Funds sarà il sito web www.bnpparibas-am.com.

(b) Obiettivi e politica di investimento

Si avvisano gli azionisti che esistono differenze tra le caratteristiche dei Comparti Partecipanti alla Fusione, come ulteriormente dettagliato nella tabella seguente.

Le altre principali caratteristiche dei Comparti Partecipanti alla Fusione, quali:

- l'esercizio contabile,
- il revisore legale,
- la valuta di riferimento,
- il SRI,
- la categoria SFDR,
- la frequenza di calcolo del NAV,
- le date di negoziazione e di regolamento degli ordini,
- la base di determinazione del prezzo per sottoscrizioni, switch e rimborsi, ad eccezione delle classi X di BNPP Funds,

sono identiche.

	AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds (Comparto Incorporato)	BNP Paribas Funds Emerging Bond (Comparto Incorporante)
Obiettivo di investimento	Perseguire sia reddito sia crescita dell'investimento, in USD, mediante un portafoglio obbligazionario dei Paesi dei mercati emergenti con profilo di rischio ottimizzato gestito attivamente.	Incrementare il valore del proprio patrimonio nel medio termine investendo principalmente in obbligazioni dei mercati emergenti.
Politica di investimento, Benchmark	Il Comparto è gestito attivamente facendo riferimento all'indice JP Morgan EMBIG Diversified Hedged USD (il "Benchmark") al fine di cogliere le opportunità offerte dal debito dei mercati emergenti, limitandone al contempo il rischio di credito. Il Comparto investe almeno un terzo del proprio patrimonio netto nei componenti del Benchmark. In funzione delle proprie convinzioni di investimento e a seguito di un'approfondita analisi macroeconomica e microeconomica del mercato, il Gestore degli Investimenti può assumere posizionamenti più attivi in termini di duration (la duration misura, in anni, la sensibilità del portafoglio alle variazioni dei tassi di interesse), allocazione geografica e/o selezione settoriale o degli emittenti rispetto al Benchmark. Di conseguenza, si prevede che lo scostamento rispetto al Benchmark sia significativo. Tuttavia, in determinate condizioni di mercato (elevata volatilità del mercato del credito, turbolenze, ecc.), il	Il benchmark JPM EMBI Global Diversified (USD) RI è utilizzato come parametro di riferimento per il confronto della performance. Il Comparto non è vincolato al benchmark e la sua performance può discostarsi in modo significativo da quella del benchmark. Il Comparto investe almeno i 2/3 del proprio patrimonio in obbligazioni e/o strumenti considerati equivalenti emessi da Paesi emergenti (Paesi non appartenenti all'OCSE al 1° gennaio 1994, nonché Turchia e Grecia) e da società che hanno la sede legale o svolgono una parte significativa della propria attività in uno di tali Paesi. La restante parte, pari a un massimo di 1/3 del patrimonio, può essere investita in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e, entro il limite del 10% del patrimonio, in OICVM o OIC.

	posizionamento del Comparto rispetto agli indicatori sopra indicati può risultare vicino a quello del Benchmark. Il Comparto investe in strumenti di debito dei Paesi dei mercati emergenti. In particolare, il Comparto investe in ogni momento almeno due terzi del proprio patrimonio netto in valori mobiliari rappresentativi di strumenti di debito emessi da governi, enti pubblici e società dei Paesi dei mercati emergenti. Il Comparto può inoltre investire in obbligazioni callable o esservi esposto fino al 50% del proprio patrimonio netto. Il Comparto può altresì investire fino a un terzo del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e fino al 20% in strumenti di debito denominati in valute locali, senza copertura del rischio di cambio. Il Comparto può inoltre investire, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, in Distressed and Defaulted Securities, qualora, a giudizio del Gestore degli Investimenti, tali titoli siano coerenti con l'obiettivo di investimento del Comparto. Il Comparto può inoltre investire in titoli negoziati sul CIBM tramite il programma Bond Connect o esservi esposto, fino al 10% del proprio patrimonio netto. Il Comparto può investire fino al 5% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo"). Il Comparto non investe in azioni e strumenti assimilabili alle azioni. Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OIC. Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Maggiori informazioni in merito alla promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.	Dopo la copertura valutaria, l'esposizione del Comparto a valute diverse dal dollaro statunitense (USD) non supererà il 5%. Il Comparto può detenere attività liquide accessorie nei limiti e alle condizioni descritti nel Libro I, Appendice 1 – Attivi ammissibili, punto 7.
Categoria SFDR e politica di investimento sostenibile	Articolo 8 Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali (E/S), ma non si impegna a investire una percentuale minima del patrimonio in investimenti sostenibili. Percentuale minima di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali: 80% Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in emittenti che tengono conto del punteggio ESG (ambientale, sociale e di governance) e in titoli che hanno adottato buone pratiche nella gestione dei propri aspetti ESG. Il Gestore degli Investimenti applica in modo vincolante, in ogni momento, le proprie Politiche di Esclusione Settoriale e la Politica ESG Standards come primo filtro di esclusione. Inoltre, il Prodotto Finanziario sovraperforma sempre il punteggio ESG del Benchmark, considerando che sia il punteggio ESG del Prodotto Finanziario sia quello del Benchmark sono calcolati sulla base di una media ponderata. Il tasso di copertura dell'analisi ESG del patrimonio netto del Prodotto Finanziario è pari ad almeno il 75%. I criteri ESG contribuiscono, ma non costituiscono un fattore determinante, nel processo decisionale del Gestore degli Investimenti.	Articolo 8 Percentuale minima degli investimenti utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse: 25% Percentuale minima di investimenti sostenibili: 1% Percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 1% Il Gestore degli Investimenti applica la Politica di Investimento Sostenibile di BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, che integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo di investimento del comparto, come previsto nel Libro I. Il Comparto rispetta il tasso minimo di copertura dell'analisi extra-finanziaria, come indicato nel Libro I. La copertura dell'analisi extra-finanziaria deve essere, in ogni momento, almeno pari a: • 90%* delle proprie attività per le azioni emesse da società a grande capitalizzazione con sede legale situata in Paesi "sviluppati", i titoli di debito e gli strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade, nonché il debito sovrano emesso da Paesi sviluppati; oppure • 75%* delle proprie attività per le azioni emesse da società a grande capitalizzazione con sede legale situata in Paesi "emergenti", le azioni emesse da società a piccola e media capitalizzazione, i titoli di debito e gli strumenti del mercato monetario con rating creditizio high yield e il debito sovrano emesso da Paesi "emergenti". * Tali percentuali si intendono al netto della liquidità detenuta a titolo accessorio. Il punteggio ESG medio del portafoglio del Comparto è superiore a quello del relativo universo di investimento, costituito da titoli di debito sovrani, quasi-sovrani e obbligazioni societarie dei mercati emergenti denominate in valute forti. Il comparto deve avere almeno il 75% delle proprie attività (esclusa la liquidità accessoria) coperto dall'analisi ESG, basata sulla metodologia interna proprietaria ESG.
Derivati e tecniche	Il Comparto può utilizzare strumenti derivati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, copertura e investimento.	Gli strumenti finanziari derivati di base e i Credit Default Swap possono essere utilizzati ai fini della gestione efficiente del portafoglio e della copertura come descritto nei punti 2 e 3 dell'Allegato 2 del Libro I.

	Il Gestore dell'investimento copre parte dei rischi di valuta. Nello sforzo di migliorare il profilo di rischio/rendimento del portafoglio, il Comparto potrà tentare di coprire l'esposizione al rischio che non ci si attende contribuisca alla performance del portafoglio. Gli strumenti derivati possono includere futures, forward e credit default swap (CDS single name e indici CDS). Eventuali strumenti derivati aventi come sottostante indici soggetti a ribilanciamento non comporteranno costi significativi. In condizioni di mercato eccezionali, l'esposizione del Comparto verso un singolo emittente in un indice sottostante può superare il 20% e raggiungere fino al 35% del patrimonio netto, in particolare qualora gli indici sottostanti siano fortemente concentrati. Il Comparto non utilizza total return swap. Tutti gli utilizzi di strumenti derivati saranno conformi alle disposizioni della sezione "Ulteriori informazioni sugli strumenti derivati". Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, il Comparto utilizza, nell'ambito della propria attività quotidiana di gestione degli investimenti, le seguenti tecniche (in percentuale del patrimonio netto): · prestito titoli: previsto 0-20%; massimo 90% · pronti contro termine / pronti contro termine inversi: previsti 0-10%; massimo 20% Attraverso il ricorso al prestito titoli, il Comparto mira a incrementare il rendimento su base giornaliera (gli attivi concessi in prestito genereranno un rendimento aggiuntivo per il Comparto). Mediante il ricorso a operazioni di pronti contro termine / pronti contro termine inversi, il Comparto mira a ottimizzare la gestione del collaterale mediante operazioni di trasformazione del collaterale al fine di gestire la liquidità e la cassa. Le principali tipologie di attivi interessate sono le obbligazioni. Il Comparto non ricorre al prestito titoli passivo. Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno conformi alle disposizioni della sezione "Ulteriori informazioni sulla gestione efficiente del portafoglio".	Gli strumenti finanziari derivati principali includono: (i) swap su valute; (ii) contratti a termine (forward), quali contratti su cambi; (iii) interest rate swap (IRS); (iv) futures finanziari (su azioni, tassi di interesse, indici, obbligazioni, valute, indici su materie prime o indici di volatilità); (v) opzioni (su azioni, tassi di interesse, indici, obbligazioni, valute o indici su materie prime). Il Comparto non è autorizzato a utilizzare prestito titoli, operazioni di finanziamento tramite titoli, total return swap né operazioni di pronti contro termine o reverse repo.
Rischi specifici	• Mercati emergenti • Titoli obbligazionari high yield • Obbligazioni convertibili contingenti • Titoli in default • Derivati e leva finanziaria • ESG • Bond Connect • Titoli distressed • Proroga • Reinvestimento	Rischi di mercato specifici: • Rischio di gestione delle garanzie (collaterale) • Rischio di controparte • Rischio di credito • Rischio derivati • Rischio dei mercati emergenti • Rischio di investimento legato a criteri extra-finanziari • Rischio di liquidità • Rischi connessi agli investimenti in alcuni Paesi
Periodo di detenzione raccomandato	5 anni	4 anni
Metodo di calcolo dell'esposizione globale	Approccio degli impegni	Value-at-Risk relativo Livello di leva finanziaria atteso: 0,60
Giorno lavorativo del comparto	Ogni giorno che sia un giorno lavorativo bancario completo in Lussemburgo, nel Regno Unito e negli Stati Uniti d'America	Ogni giorno della settimana in cui le banche sono aperte al pubblico in Lussemburgo
Cut off	Ore 15:00 (ora di Lussemburgo) alla Data di Valutazione (D)	Ore 16:00 CET per ordini STP e ore 12:00 CET per ordini non STP alla Data di Valutazione (D)
Società di gestione	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Banca depositaria	State Street Bank International GmbH, filiale di Lussemburgo	BNP Paribas, filiale di Lussemburgo
Agente di amministrazione centrale, agente corporativo e di pagamento, agente per il registro e per i trasferimenti	State Street Bank International GmbH, filiale di Lussemburgo	BNP Paribas, filiale di Lussemburgo

Gli azionisti del Comparto Incorporato sono inoltre invitati a leggere attentamente la relativa descrizione del Comparto Incorporante nel prospetto di BNPP Funds e il relativo KID/KIID esemplificativo del Comparto Incorporante prima di assumere qualsiasi decisione in relazione alla Fusione.

(c) Caratteristiche di ciascuna classe di azioni del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante

Le caratteristiche di ciascuna classe di azioni del Comparto Incorporato e del Comparto Incorporante sono elencate di seguito (incluse le commissioni e le spese e come ulteriormente descritto nei rispettivi prospetti dei Fondi partecipanti alla Fusione). Le altre caratteristiche sono considerate invariate.

Le commissioni massime eventualmente applicabili a carico degli azionisti e la commissione annua massima a carico dei Comparti Partecipanti alla Fusione sono riportate di seguito (le differenze tra le caratteristiche della classe di azioni del Comparto Incorporato e quelle della corrispondente classe del Comparto Incorporante sono evidenziate in grassetto):

	AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds (Comparto Incorporato)								BNP Paribas Funds Emerging Bond (Comparto Incorporante)							
Classi di azioni	A	E	F	I	M	G*	N*	ZF*	Classic	N2	Privilege	I2	X	I	N	B
Sottoscrizione minima iniziale	N/A	N/A	<u>N/A</u>	5 milioni	<u>10 milioni</u>	<u>1 milioni</u>	<u>N/A</u>	<u>250.000</u>	N/A	N/A	Distributori: N/A Gestori: N/A <u>Altri: 3 milioni per ciascun comparto</u>	5 milioni	<u>N/A</u>	<u>Investitori istituzionali: 3 milioni per ciascun comparto</u> OICVM: N/A	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>
Commissione di sottoscrizione	Massim o 3,00%	N/A	<u>Massim o 2,00%</u>	N/A	N/A	<u>N/A</u>	<u>Massim o 1,00%</u>	<u>Massim o 2,00%</u>	Massim o 3,00%	N/A	<u>Massimo 3,00%</u>	N/A	N/A	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>
Commissione di conversione	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	N/A	N/A	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>Massim o 1,50%</u>	<u>Massim o 1,50%</u>	<u>Massimo 1,50%</u>	N/A	N/A	<u>N/A</u>	<u>Massimo 1,50%</u>	<u>N/A</u>
Commissione di rimborso	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	<u>N/A</u>	<u>Massimo 3,00%</u>	<u>N/A</u>
CDSC	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>Massimo 3,00%</u>
Commissione di gestione	<u>Massim o 1,25%</u>	<u>Massim o 1,25%</u>	<u>Massim o 0,85%</u>	<u>Massim o 0,70%</u>	N/A	<u>Massim o 0,70%</u>	<u>Massim o 1,25%</u>	<u>Massim o 0,85%</u>	<u>Massim o 1,10%</u>	<u>Massim o 1,10%</u>	<u>Massimo 0,55%</u>	<u>Massim o 0,55%</u>	N/A	<u>Massimo 0,55%</u>	<u>Massimo 1,10%</u>	<u>Massimo 1,10%</u>
Commissione di servizio applicata (il Fondo) / Altre commissioni** (BNPP Funds)	<u>Massim o 0,50%</u>	<u>Massim o 0,50%</u>	<u>Massim o 0,50%</u>	<u>Massim o 0,50%</u>	<u>Massim o 0,50%</u>	<u>Massim o 0,50%</u>	<u>Massim o 0,50%</u>	<u>Massim o 0,50%</u>	<u>Massim o 0,30%</u>	<u>Massim o 0,30%</u>	<u>Massimo 0,24%</u>	<u>Massim o 0,17%</u>	<u>Massim o 0,17%</u>	<u>Massimo 0,17%</u>	<u>Massimo 0,30%</u>	<u>Massimo 0,30%</u>
Commissione di distribuzione	N/A	Massim o 1,00%	N/A	N/A	N/A	<u>N/A</u>	<u>Massim o 1,00%</u>	<u>N/A</u>	N/A	Massim o 1,00%	N/A	N/A	N/A	<u>N/A</u>	<u>Massimo 0,50%</u>	<u>Massimo 1,00%</u>
Commissione di performance	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>
Spese correnti** (della classe di azioni rappresentativa – USD CAP)	<u>1,50%</u>	<u>2,50%</u>	<u>1,00%</u>	<u>0,86%</u>	<u>0,16%</u>	<u>0,60%</u>	<u>2,50%</u>	<u>0,90%</u>	<u>Fino al 1° settembre 2026: 1,47%</u> <u>A partire dal 1° settembre 2026: 1,45%</u>	<u>2,47%</u>	<u>Fino al 1° settembre 2026: 0,82%</u> <u>A partire dal 1° settembre 2026: 0,86%</u>	<u>0,73%</u>	<u>0,19%</u>	<u>0,74%</u>	<u>Fino al 1° settembre 2026: 1,97%</u> <u>A partire dal 1° settembre 2026: 1,95%</u>	<u>Fino al 1° settembre 2026: 2,47%</u> <u>A partire dal 1° settembre 2026: 2,45%</u>

* Le classi di azioni "G", "N" e "ZF" del Comparto Incorporato non hanno alcun investitore alla Data di efficacia.

** Potrebbe essere applicata un'ulteriore commissione dello 0,03% per le classi di azioni con copertura valutaria dei BNPP Funds.

(d) Confronto dei Paesi in cui i Comparti Partecipanti alla Fusione sono registrati alla Data di Efficacia

Alla Data di Efficacia, i Paesi in cui le quote del Comparto Incorporante sono registrate copriranno almeno quelli in cui il Comparto Incorporato è registrato.

(e) Ribilanciamento del portafoglio

Come indicato sopra, un ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporato sarà effettuato prima della Fusione per allinearlo alla politica di investimento del Comparto Incorporante, durante un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da almeno trenta (30) giorni di calendario dalla data della presente comunicazione.

5. Criteri di valutazione delle attività e passività

Le attività e le passività dei Comparti Partecipanti alla Fusione saranno valutate alla data di calcolo dei rapporti di cambio applicabili, in conformità alle disposizioni del prospetto informativo e dello statuto di BNPP Funds.

6. Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione

Gli azionisti del Comparto Incorporato alla Data di Efficacia riceveranno automaticamente, in cambio delle proprie azioni del Comparto Incorporato, un numero di azioni della corrispondente classe del Comparto Incorporante equivalente al numero di azioni detenute nella relativa classe del Comparto Incorporato moltiplicato per i pertinenti rapporti di concambio, che saranno calcolati per ciascuna classe di azioni.

Comparto Incorporato Classi di azioni				FUSIONE	Comparto Incorporante Classi di azioni			
Categoria	Classe	ISIN	Valuta		Categoria	Classe	ISIN	Valuta
A	CAP	LU2233203509	EUR	→	Classic	EUR CAP	LU0282274348	EUR
	DIS	LU2233203681	EUR			EUR DIS	LU0282274421	EUR
	CAP	LU0251658455	USD			CAP	LU0089276934	USD
	CAP EUR (copertura)	LU0251658026	EUR			H EUR CAP	LU1596575156	EUR
	DIS EUR (copertura)	LU0251658299	EUR			H EUR DIS	LU1596575230	EUR
E	CAP EUR (copertura)	LU0251658372	EUR		N2	H EUR CAP	LU3311915741	EUR
	DIS Quarterly EUR (copertura)	LU0964942626	EUR			H EUR DIS QD	LU3311915824	EUR
F	CAP	LU0227127486	USD		Privilege	CAP	LU0111464060	USD
	CAP EUR (copertura)	LU0227125944	EUR			H EUR CAP	LU1596575313	EUR
I	CAP	LU0375277778	USD		I2	CAP	LU3311916129	USD
	DIS	LU0375277851	USD			DIS	LU3311916392	USD
	CAP EUR (copertura)	LU0266010619	EUR			H EUR CAP	LU3311916475	EUR
M	CAP EUR (copertura)	LU0295688476	EUR		X	H EUR CAP	LU3311916558	EUR

Nel caso in cui l'applicazione dei relativi rapporti di concambio non consenta l'assegnazione di azioni intere, gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno un determinato numero di azioni intere di nuova emissione e, se del caso, frazioni di azioni della corrispondente classe del Comparto Incorporante.

Poiché la valuta di riferimento delle classi di azioni del Comparto Incorporato è la stessa della valuta di riferimento delle classi di azioni del Comparto Incorporante, non sarà necessario applicare alcun tasso di cambio tra le valute di riferimento delle rispettive classi al fine di calcolare il numero di azioni del Comparto Incorporante da emettere alla Data di Efficacia in cambio delle azioni esistenti delle classi del Comparto Incorporato.

Qualora alcune classi di azioni del Comparto Ricevente non comprendano attività o passività alla data della Fusione, il rapporto di concambio delle corrispondenti classi di azioni del Comparto Incorporato sarà pari a 1:1.

BNP Paribas, filiale di Lussemburgo, in qualità di amministratore di BNPP Funds, sarà responsabile del calcolo dei rapporti di concambio, come sopra indicato, e dell'assegnazione delle quote del Comparto Incorporante agli azionisti del Comparto Incorporato.

A seguito della Fusione non sarà applicata alcuna commissione di sottoscrizione nel Comparto Incorporante.

Gli azionisti del Comparto Incorporato acquisiranno gli stessi diritti degli azionisti del Comparto Incorporante a decorrere dalla Data di Efficacia e parteciperanno pertanto a qualsiasi incremento del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporante a partire da tale data.

I proventi maturati del Comparto Incorporato, quali, a titolo esemplificativo, crediti commerciali, interessi maturati e altri crediti connessi agli investimenti, saranno trasferiti al Comparto Incorporante nell'ambito del trasferimento delle attività e delle passività del Comparto Incorporato.

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non concordano con la Fusione avranno la possibilità di richiedere il rimborso delle proprie azioni o, ove possibile, la conversione delle stesse in azioni di un altro comparto del Fondo.

In tale contesto, il rimborso e/o la conversione delle azioni saranno effettuati senza alcuna commissione, fatta eccezione per quelle trattenute dal Fondo o dal Comparto Incorporato per coprire i costi di disinvestimento.

Gli attuali azionisti del Comparto Incorporato avranno il diritto di esercitare il suddetto diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni senza spese fino al 10 settembre 2026 alle ore 15:00 (ora di Lussemburgo).

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non avranno esercitato il proprio diritto al rimborso o alla conversione delle azioni senza spese eserciteranno i loro diritti in qualità di azionisti del Comparto Incorporante a decorrere dalla Data di Efficacia.

7. Aspetti procedurali

Sospensione delle operazioni del Comparto Incorporato

Al fine di attuare in modo ordinato e tempestivo le procedure necessarie all'implementazione della Fusione, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che le sottoscrizioni o le conversioni in azioni del Comparto Incorporato da parte di nuovi investitori non saranno più accettate o eseguite a decorrere dalla data di invio del presente avviso. Le sottoscrizioni o le conversioni in azioni da parte degli azionisti esistenti del Comparto Incorporato non saranno accettate né eseguite durante un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da almeno trenta (30) giorni successivi alla data di invio del presente avviso.

I rimborsi o le conversioni in uscita delle azioni del Comparto Incorporato non saranno sospesi, ad eccezione di un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da almeno trenta (30) giorni di calendario successivi all'invio del presente avviso agli azionisti del Comparto Incorporato fino alla Data di Efficacia. In tale contesto, gli azionisti hanno il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino al 10 settembre 2026 alle ore 15:00, ora di Lussemburgo.

Nessuna approvazione da parte degli azionisti richiesta

Non è richiesta alcuna approvazione da parte degli azionisti ai fini dell'esecuzione della Fusione ai sensi dell'articolo 33 dello Statuto. Gli azionisti del Comparto Incorporato che non concordano con la Fusione possono richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni come indicato nella Sezione 6 sopra.

Conferma della Fusione

Ciascun azionista del Comparto Incorporato riceverà una comunicazione di conferma indicante il numero di azioni della corrispondente classe del Comparto Incorporante che deterrà a seguito della Fusione, di norma entro un (1) giorno lavorativo dalla Data di Efficacia.

Pubblicazioni

La Fusione e la relativa Data di Efficacia saranno rese pubbliche da BNPP Funds tramite mezzi appropriati.

Tali informazioni saranno inoltre messe a disposizione del pubblico, ove previsto da obblighi normativi, anche nelle altre giurisdizioni in cui le quote dei Comparti Partecipanti alla Fusione sono distribuite.

Approvazione da parte delle autorità competenti

La Fusione è stata approvata dalla CSSF, che è l'autorità competente responsabile della vigilanza sui Fondi partecipanti alla Fusione in Lussemburgo.

8. Costi della fusione

I costi e le spese di natura legale, consulenziale e amministrativa connessi alla preparazione e al perfezionamento della Fusione saranno sostenuti dalla Società di Gestione.

9. Fiscalità

Si invitano gli azionisti del Comparto Incorporato a consultare i propri consulenti professionali in merito alle implicazioni fiscali della Fusione ai sensi delle leggi dei Paesi di cittadinanza, residenza, domicilio o costituzione.

10. Informazioni aggiuntive

10.1 *Relazioni sulla fusione*

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo incaricherà **PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative**, revisore autorizzato dei Fondi partecipanti alla Fusione (il "**Revisore**"), di convalidare il metodo di calcolo dei rapporti di concambio nonché gli effettivi rapporti di concambio determinati alla data di calcolo degli stessi. Il Revisore redigerà relazioni sulla Fusione contenenti la convalida dei seguenti elementi:

- 1) i criteri adottati per la valutazione delle attività e/o passività ai fini del calcolo dei rapporti di concambio
- 2) il metodo di calcolo utilizzato per la determinazione dei rapporti di concambio;
- 3) i rapporti di concambio definitivi.

Una copia della relazione del Revisore sarà resa disponibile, su richiesta e a titolo gratuito, agli azionisti del Comparto Incorporato e alla CSSF presso la sede legale del Fondo.

10.2 *Documenti aggiuntivi disponibili*

I seguenti documenti sono inoltre disponibili per gli azionisti del Comparto Assorbito presso la sede legale di BNPP Funds, su richiesta e a titolo gratuito, a partire dal 11 agosto 2026:

- (a) i termini della fusione redatti dai consigli di amministrazione dei Fondi partecipanti alla Fusione, contenenti informazioni dettagliate sulla Fusione, inclusi il metodo di calcolo dei rapporti di concambio delle azioni (i "Termini della Fusione");
- (b) una dichiarazione della banca depositaria del Fondo che attesta di aver verificato la conformità dei Termini della Fusione ai requisiti della Legge del 2010 e allo Statuto;
- (c) il prospetto informativo dei BNPP Funds; e
- (d) i KID/KIID del Comparto Incorporante. Il Consiglio di Amministrazione richiama l'attenzione degli azionisti del Comparto Incorporato sull'importanza di leggere i KID/KIID del Comparto Incorporante prima di assumere qualsiasi decisione in relazione alla Fusione.

Il Prospetto, tenendo conto di tale liquidazione, sarà disponibile presso la sede legale della SICAV o reso noto sul sito web <https://funds.axa-im.com>.

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 Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86 C

b320, 1000 Bruxelles. Il Prospetto che tiene conto delle modifiche menzionate in precedenza, i documenti contenenti le informazioni chiave, 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 LTD., Feldeggstrasse 12, 8008 Zurigo.

L'agente pagatore svizzero: NPB New Private Bank Ltd., Limmatquai 1, 8001 Zurigo.

Il prospetto, i Documenti contenenti le Informazioni Chiave ("KID"), lo statuto nonché le relazioni annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero.

Distinti saluti,
Il Consiglio di Amministrazione della Sica
AXA World Funds