

# BNP Paribas Asset Management Europe

Una *Société par actions simplifiée* di diritto francese  
Sede legale: 1 Boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia  
R.C.S. Paris: 319 378 832  
(la "Società")

nella sua funzione di società di gestione di

## AXA IM Fixed Income Investment Strategies

Un *Fonds Commun de Placement* di diritto lussemburghese  
Sede legale: 49, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo  
Registro delle imprese: Lussemburgo, K1479  
(il "Fondo")

### Avviso ai titolari di quote del fondo "AXA IM Fixed Income Investment Strategies"

Lussemburgo, 14 aprile 2026

**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 Partecipante,

Siamo lieti di informarLa della decisione del consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio**") di apportare una serie di modifiche e aggiornamenti al prospetto del Fondo (il "**Prospetto**") e, ove applicabile, al regolamento di gestione del Fondo (il "**Regolamento di Gestione**"), 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. Aggiornamento dei profili di rischio di sostenibilità di alcuni Comparti
2. Chiarimento in merito alla strategia d'investimento di "Strategic Opportunities 2030"

#### PARTE 2 – MODIFICHE RELATIVE ALLA PARTE GENERALE DEL PROSPETTO

3. Introduzione di un meccanismo di *swing pricing*
4. Aggiornamento delle caratteristiche degli strumenti di gestione della liquidità che possono essere utilizzati dalla Società in relazione al Fondo
5. Modifiche a un rappresentante locale
6. Varie

#### PARTE 3 – MODIFICHE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

7. Aggiornamento relativo agli strumenti di gestione della liquidità che possono essere utilizzati dalla Società in relazione al Fondo
8. Varie

#### PARTE 1 – MODIFICHE RELATIVE AI COMPARTI

1. Aggiornamento dei livelli del rischio di sostenibilità di alcuni Comparti

Nell'ambito della revisione continua dei livelli del rischio di sostenibilità dei Comparti, è stato deciso di modificare i livelli del rischio di sostenibilità di "Euro Credit Opportunities Target 2028" e "Euro Credit Opportunities 2029" da "medi" a "bassi".



Pertanto, i supplementi del Prospetto dei Comparti saranno modificati di conseguenza.

**Tali modifiche hanno effetto a decorrere 15 aprile 2026.**

## 2. Chiarimento in merito alla strategia d'investimento di "Strategic Opportunities 2030" (il "Comparto")

Al fine di migliorare la trasparenza, è stato chiarito che il Comparto può inoltre essere esposto a Titoli *Investment Grade* (per almeno il 50% del suo valore patrimoniale netto) attraverso derivati oltre che attraverso investimenti diretti in tali titoli, in linea con la sua strategia d'investimento che gli consente già di utilizzare derivati OTC per conseguire il proprio obiettivo d'investimento.

Pertanto, il supplemento del Prospetto e i KI(I)D del Comparto saranno modificati di conseguenza.

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

**Tale modifica ha effetto a decorrere dalla 15 aprile 2026.**

## PARTE 2 – MODIFICHE GENERALI

### 3. Introduzione di un meccanismo di *swing pricing*

Come indicato nella Direttiva (UE) 2024/927 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 13 marzo 2024, che modifica la direttiva 2009/65/CE ("**Direttiva UCITS VI**"), come recepita nel diritto lussemburghese, entro il 16 aprile 2026 gli OICVM devono selezionare almeno due strumenti di gestione della liquidità adeguati tra quelli di cui all'allegato II bis, punti da 2 a 8, della Direttiva UCITS VI.

Al fine di soddisfare il requisito di cui sopra e considerando che la Società può già applicare, come strumenti di gestione della liquidità, restrizioni al rimborso (*gates*) a tutti i Comparti e un meccanismo di *swing pricing* (oscillazione dei prezzi) solo a taluni Comparti, la Società avrà, in futuro, la possibilità di applicare un meccanismo di *swing pricing* a tutti i Comparti o Classi di Quote del Fondo.

Pertanto, il paragrafo "*Swing Pricing*" della sezione del Prospetto intitolata "Determinazione del Valore Patrimoniale Netto delle Quote" sarà modificato di conseguenza e, se del caso, i KI(I)D dei Comparti saranno aggiornati.

L'applicazione di detto meccanismo consentirà di contrastare gli effetti di diluizione dell'attività del capitale e di tutelare gli interessi dei Titolari di Quote di un Comparto o di una Classe di Azioni.

**Tale modifica avrà effetto a decorrere dalla 15 aprile 2026.**

### 4. Aggiornamento delle caratteristiche degli strumenti di gestione della liquidità che possono essere utilizzati dalla Società in relazione al Fondo

Il Regolamento delegato (UE) 2026/466 della Commissione, del 17 novembre 2025, per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano le caratteristiche degli strumenti di gestione della liquidità ("**RTS di livello 2**") descrive le caratteristiche degli strumenti di gestione della liquidità di cui all'allegato II bis della Direttiva UCITS VI.

In questo contesto, la descrizione dei seguenti strumenti di gestione della liquidità utilizzati dal Fondo per soddisfare i requisiti degli RTS di livello 2 è stata aggiornata come segue:

- *swing pricing*:
  - o vengono chiariti i costi dell'operazione espliciti e impliciti che possono essere inclusi nello *swing factor* (fattore di oscillazione); e
  - o si chiarisce che sarà applicato uno *swing factor* al rialzo per riflettere le sottoscrizioni nette e al ribasso per riflettere i rimborsi netti laddove vi sia una differenza tra gli ordini di sottoscrizione e gli ordini di rimborso.
- restrizioni al rimborso (*gates*):
  - o il riferimento al 10% delle Quote in circolazione di un Comparto viene sostituito con un riferimento al 10% del Valore Patrimoniale Netto di quel Comparto in relazione al livello che il totale delle richieste di rimborso o conversione nette in un Comparto deve superare per attivare il meccanismo di differimento (la "**Soglia di Attivazione della Restrizione al Rimborso**");



- si chiarisce che la percentuale di tali richieste di rimborso o conversione che supera la Soglia di Attivazione della Restrizione al Rimborso sarà differita su base proporzionale e per il periodo che la Società di Gestione riterrà essere nel miglior interesse del Comparto; e
- limitazione, su base proporzionale, dell'importo aggregato delle richieste di rimborso o conversione da eseguire nel Giorno di Valorizzazione in relazione al quale è stata attivata la restrizione al rimborso a un importo che rappresenti almeno la Soglia di Attivazione della Restrizione al Rimborso

Di conseguenza, la descrizione del meccanismo di *swing pricing* riportata nel paragrafo "Swing Pricing" della sezione "Determinazione del Valore Patrimoniale Netto delle Quote" e le restrizioni al rimborso descritte nella sezione "Rimborso e Conversione di Quote" del Prospetto saranno modificate e, se del caso, i KI(I)D dei Comparti saranno aggiornati.

**Tali modifiche avranno effetto a decorrere dalla 15 aprile 2026.**

#### 5. Modifiche a un rappresentante locale

L'attuale agente di servizio per la Danimarca del Fondo, ossia AXA Investment Managers Deutschland GmbH, sarà sostituito da BNP Paribas Asset Management Germany GmbH, con effetto dal 1° aprile 2026.

Pertanto, la sezione "Informazioni Aggiuntive per gli Investitori" del Prospetto sarà modificata di conseguenza.

Questa modifica non influirà sulla continuità operativa del rappresentante locale in Danimarca e, fatta eccezione per gli investitori nella giurisdizione locale che, ove applicabile, sono stati debitamente informati, non ha alcun impatto sugli investitori in altre giurisdizioni.

**La suddetta modifica entra in vigore in data 1° aprile 2026.**

#### 6. Varie

Si informano i Titolari di Quote che gli indirizzi e-mail utilizzati per contattare il team "Investor Services" e il team "Registration" (non menzionati nel Prospetto) presso il responsabile per le registrazioni e i trasferimenti sono stati aggiornati come segue:

E-mail	Uso	Nuova e-mail
<a href="mailto:AXAquerydesk@statestreet.com">AXAquerydesk@statestreet.com</a>	Team Investor Services – Menzionato nel Modulo di Sottoscrizione	<a href="mailto:LU-BNPPAMquerydesk@statestreet.com">LU-BNPPAMquerydesk@statestreet.com</a>
<a href="mailto:axaLuxTaReg@statestreet.com">axaLuxTaReg@statestreet.com</a>	Team Registration – Menzionato nel Modulo di Rimborso	<a href="mailto:LU-BNPPAMTaReg@statestreet.com">LU-BNPPAMTaReg@statestreet.com</a>

I precedenti indirizzi e-mail rimarranno attivi durante il periodo di transizione.

Infine, è stata deliberata l'attuazione nel Prospetto di un numero limitato di altri cambiamenti redazionali, emendamenti, chiarimenti, correzioni, aggiustamenti e/o aggiornamenti, compreso l'aggiornamento dei riferimenti e l'adeguamento dei termini definiti, come segue:

- aggiornamento della sede legale di State Street Bank International GmbH, come riportato nella sezione "Banca Depositaria, Agente Pagatore, Responsabile per le registrazioni e Agente Amministrativo"; e
- aggiornamento del nome della Società di Revisione da "PricewaterhouseCoopers, Société cooperative" a "PricewaterhouseCoopers Assurance, Société cooperative" a seguito della riorganizzazione della sua struttura giuridica in Lussemburgo, come indicato nelle sezioni "Referenti" e "Società di Revisione".

**Tali modifiche avranno effetto a decorrere dalla 15 aprile 2026.**

### PARTE 3 – MODIFICHE AL REGOLAMENTO DI GESTIONE

#### 7. Aggiornamento relativo agli strumenti di gestione della liquidità che possono essere utilizzati dalla Società in relazione al Fondo

Nel contesto degli RTS di livello 2, il Regolamento di Gestione è stato modificato come segue:

- Per offrire una maggiore flessibilità, inserimento di un nuovo articolo 8 che consente al consiglio di amministrazione della Società di utilizzare in qualsiasi momento gli strumenti di gestione della liquidità che ritiene appropriati, in



- conformità alle leggi e ai regolamenti lussemburghesi e come illustrato più dettagliatamente nel Prospetto, e la conseguente rinumerozione dei successivi articoli del Regolamento di gestione; e
- Eliminazione dei riferimenti alle restrizioni ai rimborsi di cui all'articolo 7 e allo *swing pricing* di cui all'articolo 17.4, in considerazione dell'introduzione del nuovo articolo 8.

**Tali modifiche avranno effetto a decorrere dalla 15 aprile 2026.**

## 8. Varie

Infine, è stata deliberata l'attuazione nel Regolamento di Gestione di un numero limitato di altri cambiamenti redazionali, emendamenti, chiarimenti, correzioni, aggiustamenti e/o aggiornamenti, compreso l'aggiornamento dei riferimenti e l'adeguamento dei termini definiti, tra cui l'aggiornamento della sede legale di State Street Bank International GmbH, come indicato nell'articolo 12 del Regolamento di Gestione.

**Tali modifiche avranno effetto a decorrere dalla 15 aprile 2026.**

\* \* \*

Una copia del Prospetto, del Regolamento di Gestione e dei KI(I)D aggiornati, 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 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  
BNP Paribas Asset Management Europe

