

AXA World Funds

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
(la "SICAV")

Avviso agli azionisti dei comparti "AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex" e "AXA World Funds – Inflation Plus"

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

I termini in maiuscolo utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto della SICAV (il "Prospetto").

Lussemburgo, 14 aprile 2026

Egregi azionisti,

Il consiglio di amministrazione della SICAV (il "**Consiglio di Amministrazione**") ha deliberato di procedere alla fusione per incorporazione di AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex (il "**Comparto Incorporato**") in AXA World Funds – Inflation Plus (il "**Comparto Incorporante**") (l'operazione viene di seguito definita la "**Fusione**"), in conformità all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo, all'articolo 33 dello statuto della SICAV (lo "**Statuto**") e ai termini indicati nel Prospetto.

In questo contesto, il Comparto Incorporante assorbirà il Comparto Incorporato (insieme denominati i "**Comparti Oggetto della Fusione**") in data 22 maggio 2026 (la "**Data di Efficacia**").

Il presente avviso descrive le implicazioni della suddetta Fusione. Si prega di contattare il proprio consulente finanziario di fiducia in caso di domande sul contenuto del presente avviso. La Fusione potrebbe infatti influire sulla situazione fiscale dell'investitore. Gli azionisti sono invitati a contattare il proprio consulente fiscale per ricevere consulenza fiscale specifica in relazione alla Fusione.

1. Aspetti chiave e tempistiche relative alla Fusione

- (i) La Fusione entrerà in vigore e sarà definitiva tra il Comparto Incorporato e il Comparto Incorporante e nei confronti di terze parti a decorrere dalla Data di Efficacia.
- (ii) A decorrere dalla Data di Efficacia, tutte le attività e le passività del Comparto Incorporato verranno trasferite al Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e sarà pertanto sciolto alla Data di Efficacia senza andare in liquidazione.
- (iii) Non sarà convocata alcuna assemblea generale degli azionisti per approvare la Fusione e gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione non sono chiamati a votare in merito alla Fusione, così come descritto nella sezione 9 di seguito.
- (iv) Gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione che non sono d'accordo con la Fusione hanno il diritto di richiedere il rimborso e/o la conversione delle loro azioni alle condizioni descritte nella sezione 8 di seguito.
- (v) Le sottoscrizioni di 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 9 di seguito. Gli attuali azionisti del Comparto Incorporato potranno esercitare il diritto di sottoscrizione o di conversione in ulteriori azioni, se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da almeno trenta (30) giorni di calendario dopo l'invio del presente avviso.
- (vi) Le sottoscrizioni e le conversioni di azioni del Comparto Incorporante non saranno sospese durante il processo di Fusione dopo l'invio del presente avviso e fino alla Data di Efficacia.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

- (vii) I rimborsi o le conversioni dai Comparti Oggetto della Fusione non saranno sospesi durante il processo di Fusione se non, nel caso del Comparto Incorporato, per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da almeno trenta (30) giorni di calendario dopo l'invio del presente avviso e fino alla Data di Efficacia, come indicato nella sezione 9 di seguito.
- (viii) La Fusione è stata approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "**CSSF**"), come indicato nella sezione 9 di seguito.
- (ix) Il programma in calce riassume le fasi chiave della Fusione.

Avviso inviato agli azionisti	14 aprile 2026
Termine ultimo per i nuovi investitori per sottoscrivere / convertire azioni del Comparto Incorporato	14 aprile 2026
Termine ultimo per sottoscrivere / convertire le azioni (solo per gli azionisti esistenti) o richiedere il rimborso (tutti gli investitori) gratuito delle azioni del Comparto Incorporato	15 maggio 2026
Termine ultimo per convertire / richiedere il rimborso gratuito delle azioni del Comparto Incorporante	22 maggio 2026
Calcolo dei rapporti di cambio delle azioni	22 maggio 2026
Data di Efficacia della Fusione	22 maggio 2026

2. Elementi di fondo e motivazione della Fusione

La Fusione è stata decisa in un'ottica di razionalizzazione, in quanto le attività del Comparto Incorporato sono diminuite negli ultimi anni, mentre il Comparto Incorporante beneficia di un migliore posizionamento commerciale e detiene un livello più elevato di attività gestite.

Alla luce di quanto sopra, secondo il Consiglio di Amministrazione continuare a gestire il Comparto Incorporato non è più nell'interesse degli investitori del Comparto stesso.

Invece di chiudere il Comparto Incorporato, il Consiglio di Amministrazione ritiene che sia nell'interesse degli investitori procedere alla fusione del Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante, in quanto la Fusione darà vita a un comparto più grande e di maggior successo.

3. Effetti della Fusione sugli azionisti del Comparto Incorporato

Per gli azionisti del Comparto Incorporato, la Fusione farà sì che tali azionisti diventeranno, a partire dalla Data di Efficacia, azionisti del Comparto Incorporante. Il Comparto Incorporato sarà sciolto senza andare in liquidazione alla Data di Efficacia.

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

Per agevolare la Fusione, il portafoglio del Comparto Incorporato sarà ribilanciato prima della Fusione per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da almeno trenta (30) giorni di calendario dopo l'invio dell'avviso agli azionisti.

I costi stimati connessi al ribilanciamento del portafoglio rappresenteranno circa lo 0,01% del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporato, ma potranno essere superiori o inferiori a seconda dei risultati effettivi.

4. Effetti della Fusione sugli azionisti del Comparto Incorporante

All'attuazione della Fusione, gli azionisti del Comparto Incorporante continueranno a detenere le stesse azioni del Comparto Incorporante e i diritti connessi a tali azioni resteranno invariati. L'attuazione della Fusione non inciderà sulla struttura commissionale del Comparto Incorporante.

Non si prevede che la Fusione abbia alcun impatto sulla Politica d'Investimento del Comparto Incorporante, che continuerà ad essere attuata in conformità alle disposizioni del Prospetto. Pertanto, non dovrebbe essere necessario effettuare alcun ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporante dopo la Data di Efficacia.

5. Effetti della Fusione sugli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione

La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione che non abbiano esercitato il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle azioni detenute a titolo gratuito, come indicato nella Sezione 8 di seguito.

6. Confronto delle caratteristiche chiave dei Comparti Oggetto della Fusione

(a) Protezione e diritti degli investitori

Dal momento che i Comparti Oggetto della Fusione appartengono alla stessa entità, gli investitori beneficiano di protezioni e diritti equivalenti.

(b) Obiettivi e politica d'investimento

Gli azionisti devono tenere presente che esistono differenze sostanziali tra le caratteristiche dei Comparti Oggetto della Fusione, come meglio specificato nella tabella seguente.

In particolare, si fa notare agli azionisti che i Comparti Oggetto della Fusione differiscono in termini di obiettivo d'investimento, politica d'investimento, approccio ESG, derivati e tecniche utilizzati, rischi specifici, definizione di giorno lavorativo per il comparto.

Le altre caratteristiche importanti dei Comparti Oggetto della Fusione sono identiche, come il processo di gestione, l'ISR, la valuta, la categoria SFDR, la frequenza di calcolo del NAV, il metodo di calcolo dell'esposizione globale, il periodo di detenzione raccomandato, la modalità di evasione degli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso e il gestore degli investimenti.

	AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex (Comparto Incorporato)	AXA World Funds – Inflation Plus (Comparto Incorporante)
Obiettivo d'Investimento	Perseguire una performance dell'investimento, espressa in EUR, tramite la gestione attiva di un portafoglio investito in obbligazioni indicizzate all'inflazione attenuando al contempo gli effetti dei movimenti paralleli al rialzo o al ribasso su scala globale delle curve dei tassi d'interesse.	Cercare di sovraperformare, in EUR, su base annua l'inflazione dell'area Euro espressa dagli Indici Armonizzati dei Prezzi al Consumo Escluso il Tabacco (l'"Indice di Riferimento"), al netto delle spese correnti. Questa sovraperformance target annualizzata è un obiettivo e non è garantita.
Politica d'Investimento	<p>Il Comparto è gestito attivamente senza orientarsi ad alcun indice di riferimento. Il Comparto investe principalmente in obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse in paesi dell'OCSE.</p> <p>Nello specifico, il Comparto investe in ogni momento almeno due terzi del patrimonio netto in obbligazioni indicizzate all'inflazione emesse da governi, istituzioni pubbliche o società in paesi dell'OCSE.</p> <p>Il Comparto investe almeno il 90% del patrimonio netto in Titoli Investment Grade e meno del 10% in Titoli Non-Investment Grade. Tuttavia, il Comparto non investe in titoli con rating pari o inferiore a CCC+ attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente secondo Moody's o Fitch. Il rating considerato è il più basso tra due diversi rating o il secondo più alto su tre, in base al numero di rating disponibili. Se i titoli sono privi di rating, devono essere valutati secondo livelli equivalenti dal Gestore degli Investimenti. I titoli che dovessero subire un declassamento del merito di credito sotto la soglia minima dovranno essere venduti entro 6 mesi.</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente rispetto all'Indice di Riferimento con l'obiettivo di realizzare una sovraperformance. Dal momento che l'Indice di Riferimento è un tasso utilizzato in particolare dalla Banca Centrale Europea per valutare la stabilità dei prezzi ai fini della politica monetaria e che l'asset allocation o la composizione del portafoglio del Comparto non si basano su di esso, è probabile che lo scostamento dall'Indice di Riferimento sia significativo. La metodologia per il calcolo dell'inflazione dell'area Euro può essere trovata sul sito web della Commissione Europea (https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/HICP_methodology#A_harmonised_methodology_for_the_HICP). L'Indice di Riferimento è prodotto e pubblicato utilizzando una metodologia simile a quella esistente per le obbligazioni indicizzate all'inflazione che seguono il modello standard (il modello canadese), come i titoli sovrani francesi, tedeschi, italiani e statunitensi indicizzati all'inflazione. Le obbligazioni indicizzate all'inflazione applicano in particolare ritardi appropriati per determinare la loro cedola e il loro rimborso sulla base di un tasso d'inflazione interpolato lineare giornaliero, poiché gli indici dei prezzi non sono immediatamente disponibili alla fine di ogni mese. Per il benchmarking, il Gestore degli Investimenti considera un metodo di interpolazione simile a quello dei principali mercati delle obbligazioni indicizzate all'inflazione, come le</p>

	<p>La scelta dei titoli di debito non si basa esclusivamente e meccanicamente sui loro rating creditizi pubblici, ma anche su analisi del rischio di credito e di mercato effettuate internamente. La decisione di acquistare o vendere determinati titoli si basa inoltre su altri criteri di analisi del Gestore degli Investimenti.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito sovrano ma non oltre il 10% in titoli emessi o garantiti da un singolo paese (compreso il suo governo e qualsiasi ente pubblico o autorità locale ivi presente) che siano Non-Investment Grade o sprovvisti di rating.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni <i>contingent convertible</i> (CoCo).</p> <p>Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR che sono gestiti da un'entità del gruppo BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding e che non investono a loro volta in titoli classificati secondo i limiti di rating sopra indicati. Il Comparto non può investire in OICVM o OICR esterni.</p> <p>È gestito con una Sensibilità ai Tassi d'Interesse compresa tra 0 e 4.</p> <p>L'esposizione del Comparto ai movimenti paralleli dei tassi nominali sarà mitigata in particolare attraverso la gestione di un <i>overlay</i> con derivati su tassi d'interesse quotati. La strategia di <i>overlay</i> è attuata a livello di Comparto. Pertanto, il Comparto procederà alla vendita sistematica di <i>futures</i> su obbligazioni a 10 anni in EUR, GBP e USD.</p> <p>L'esposizione delle attività del Comparto denominate in valute diverse dall'EUR sarà coperta nei confronti dell'EUR.</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.</p>	<p>obbligazioni sovrane francesi indicizzate all'inflazione. Un esempio di tale metodologia è disponibile sul sito web del Tesoro francese (https://www.aft.gouv.fr/en/oatis-characteristics).</p> <p>Il Gestore degli Investimenti gestisce attivamente i tassi di pareggio utilizzando <i>inflation swap</i> (posizione lunga o corta a seconda delle sue aspettative d'inflazione), obbligazioni indicizzate all'inflazione e/o <i>futures</i>.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli di debito e fino al 100% del patrimonio netto in obbligazioni indicizzate all'inflazione, entrambi emessi da governi, istituzioni pubbliche e società dei soli paesi OCSE (compresi quelli emergenti). Tuttavia, il Comparto non investe più del 20% del patrimonio netto in obbligazioni societarie. L'esposizione delle attività del Comparto denominate in valute diverse dall'EUR sarà coperta nei confronti dell'EUR.</p> <p>Il Comparto investe esclusivamente in titoli di debito Investment Grade. Il rating considerato è il più basso tra due diversi rating o il secondo più alto su tre, in base al numero di rating disponibili. Se i titoli sono privi di rating, devono essere valutati secondo livelli equivalenti dal Gestore degli Investimenti. I titoli che dovessero subire un declassamento del merito di credito sotto tale rating dovranno essere venduti entro 6 mesi. La scelta dei titoli di debito non si basa esclusivamente e meccanicamente sui loro rating creditizi pubblici, ma anche su analisi del rischio di credito e di mercato effettuate internamente. La decisione di acquistare o vendere determinati titoli si basa inoltre su altri criteri di analisi del Gestore degli Investimenti.</p> <p>Il Comparto è gestito con un'<i>inflation duration</i> compresa tra -10 e 10 anni e un'<i>interest rates duration</i> compresa tra 0 e 5 anni.</p> <p>Il Comparto può anche investire in o essere esposto a obbligazioni richiamabili in misura non superiore al 20% del suo patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in strumenti del mercato monetario.</p> <p>Qualora sia opportuno, il Comparto può investire in maniera significativa il suo patrimonio netto in titoli 144A.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR che sono gestiti da un'entità del gruppo BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding e che non investono a loro volta in titoli classificati secondo i limiti di rating sopra indicati. Il Comparto non può investire in OICVM o OICR esterni.</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.</p>
<p>Derivati e Tecniche</p>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento.</p> <p>I comparti possono fare ricorso a derivati su tassi d'interesse negoziati in borsa per mitigare le oscillazioni parallele di tassi d'interesse diversi.</p> <p>Il Comparto può utilizzare derivati per le seguenti finalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> • mitigare l'esposizione ai tassi d'interesse mediante la vendita sistematica di <i>futures</i> su obbligazioni • coprire il rischio valutario all'interno del portafoglio (<i>futures</i>, contratti <i>forward</i> su valute, <i>swap</i> su valute) • correggere l'esposizione a varie tipologie o scadenze di obbligazioni e a vari settori (<i>futures</i>, acquisto di call e put su <i>futures</i> relativi a tassi d'interesse, <i>swap</i> su tassi d'interesse) • correggere l'esposizione all'inflazione (<i>inflation swap</i>) • correggere esposizioni creditizie specifiche (<i>credit default swap</i> su singoli emittenti o su indici (CDS su singoli emittenti e CDS su indici)). <p>Tali derivati con indici sottostanti non avranno costi di ribilanciamento significativi. In condizioni di mercato eccezionali, l'esposizione del Comparto a un singolo emittente di un indice sottostante può superare il 20% e raggiungere il 35% del patrimonio netto, in particolare quando gli indici sottostanti sono altamente concentrati.</p>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento.</p> <p>I derivati possono includere <i>forward</i> su valute, <i>futures</i>, opzioni quotate, <i>credit default swap</i> (CDS su singoli emittenti o CDS su indici), <i>swap</i> su tassi d'interesse e <i>inflation swap</i> quotati su un mercato regolamentato o negoziati OTC.</p> <p>Uno degli indici di CDS più rappresentativi utilizzati nel Comparto è il Markit iTraxx Europe Main Index. La metodologia di questo indice è disponibile sul sito web: https://ihsmarkit.com/index.html. Tali CDS con indici sottostanti non avranno costi di ribilanciamento significativi, in quanto il ribilanciamento viene effettuato con frequenza generalmente trimestrale o semestrale a seconda della natura del CDS.</p> <p>Il Comparto non utilizza <i>total return swap</i>.</p> <p>L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati".</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto utilizza, nell'ambito della sua attività quotidiana di gestione degli investimenti, le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> · operazioni di prestito titoli: atteso, 0-50%; massimo, 90% · operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20% <p>Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera (gli attivi oggetto di prestito genereranno un rendimento incrementale per il Comparto). Quando intraprende operazioni di</p>

	<p>Il Comparto non utilizza <i>total return swap</i>.</p> <p>L'utilizzo di tutti i derivati avverrà in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sui Derivati".</p> <p>Ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, il Comparto utilizza, nell'ambito della sua attività quotidiana di gestione degli investimenti, le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> · operazioni di prestito titoli: atteso, 0-50%; massimo, 90% · operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20% <p>Effettuando operazioni di prestito titoli, il Comparto cerca di potenziare il rendimento su base giornaliera (gli attivi oggetto di prestito genereranno un rendimento incrementale per il Comparto). Quando intraprende operazioni di pronti contro termine attive o passive, il Comparto punta a ottimizzare la gestione delle garanzie finanziarie convertendo il collaterale per gestire la liquidità e il contante.</p> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono obbligazioni.</p> <p>Il Comparto non fa ricorso a operazioni di prestito titoli passive.</p> <p>Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sulla Gestione Efficiente del Portafoglio".</p>	<p>pronti contro termine attive o passive, il Comparto punta a ottimizzare la gestione delle garanzie finanziarie convertendo il collaterale per gestire la liquidità e il contante.</p> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono obbligazioni.</p> <p>Il Comparto non fa ricorso a operazioni di prestito titoli passive.</p> <p>Tutte le tecniche di gestione efficiente del portafoglio saranno in linea con quanto stabilito alla sezione "Ulteriori Informazioni sulla Gestione Efficiente del Portafoglio".</p>
<p>Rischi specifici</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio della strategia RedEx correlato ai tassi d'interesse • Investimenti globali • ESG • Derivati ed effetto leva • Prodotti indicizzati all'inflazione • Obbligazioni <i>contingent convertible</i> 	<ul style="list-style-type: none"> • ESG • Derivati ed effetto leva • Prodotti indicizzati all'inflazione • Mercati emergenti • Reinvestimento • Rischio associato ai Titoli 144A • Rischio associato al debito sovrano • Proroga della scadenza
<p>Approccio ESG</p>	<p>Prodotto a norma dell'Articolo 8 dell'SFDR.</p> <p>Quota minima prevista di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali: 80%.</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili.</p> <p>Il Gestore degli Investimenti seleziona gli investimenti applicando un approccio extra finanziario basato sui filtri di esclusione come descritto nelle Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM.</p>	<p>Prodotto a norma dell'Articolo 8 dell'SFDR.</p> <p>Quota minima prevista di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali: 80%.</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e, sebbene 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 del Prodotto finanziario) sarà sempre costituita in modo vincolante da investimenti sostenibili.</p> <p>Il Gestore degli Investimenti seleziona gli investimenti applicando un approccio extra finanziario basato sui filtri di esclusione come descritto nelle Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM.</p> <p>Inoltre, il Prodotto Finanziario ha sempre un punteggio ESG superiore a quello dell'Universo di Investimento; i punteggi ESG del Prodotto Finanziario e dell'Universo d'Investimento sono entrambi calcolati su base media ponderata.</p> <p>Il tasso di copertura dell'analisi ESG è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto del Prodotto Finanziario.</p> <p>Per la componente di obbligazioni societarie (che rappresenta fino al 20% del patrimonio netto del Prodotto Finanziario), il Gestore degli Investimenti investirà sempre in modo vincolante in 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 criteri ESG contribuiscono al processo decisionale del Gestore degli Investimenti, ma non sono un fattore determinante.</p>
<p>Giorno Lavorativo per il Comparto</p>	<p>Gli ordini di sottoscrizione, conversione o rimborso di Azioni del Comparto vengono elaborati in qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le banche sono aperte con orario di lavoro regolare in Lussemburgo, negli Stati Uniti d'America e nel Regno Unito.</p>	<p>Gli ordini di sottoscrizione, conversione o rimborso di Azioni del Comparto vengono elaborati in qualsiasi Giorno Lavorativo in cui le banche sono aperte con orario di lavoro regolare in Lussemburgo.</p>

Gli azionisti del Comparto Incorporato sono inoltre invitati a leggere con attenzione l'esempio di KID/KIID del Comparto Incorporante prima di prendere 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 a seguire (incluse le commissioni e spese come ulteriormente descritto nel Prospetto). Le altre caratteristiche (compresi gli importi minimi di sottoscrizione) sono considerate essere uguali.

Le commissioni massime pagabili a seconda del caso dagli azionisti e la commissione annua massima pagabile dai Comparti Oggetto della Fusione sono dettagliate di seguito (le differenze tra le caratteristiche della classe di azioni del Comparto Incorporato e quelle della classe di azioni simile del Comparto Incorporante sono sottolineate in grassetto):

Classi di Azioni	AXA World Funds – Global Inflation Bonds Redex (Comparto incorporato)						AXA World Funds – Inflation Plus (Comparto Incorporante)								
	A	E*	F	I	M*	ZF	A	BE	E	F	G	I	M	ZF	ZI
Commissione di Ingresso	3,00%	—	2,00%	—	—	2,00%	3,00%	=	—	2,00%	=	—	—	2,00%	=
Commissione di Conversione	—	—	—	—	—	—	—	=	—	—	=	—	—	—	=
Commissione di Rimborso	—	—	—	—	—	—	—	=	—	—	=	—	—	—	=
Commissione di Gestione	<u>0,65%</u>	<u>0,65%</u>	<u>0,50%</u>	<u>0,35%</u>	—	<u>0,50%</u>	<u>0,70%</u>	<u>0,70%</u>	<u>0,70%</u>	<u>0,40%</u>	<u>0,35%</u>	<u>0,35%</u>	—	<u>0,40%</u>	<u>0,30%</u>
Commissione di Servizio Applicata	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	<u>0,50%</u>	0,50%	0,50%	<u>0,50%</u>	0,50%	0,50%	0,50%	<u>0,50%</u>
Commissione di Distribuzione	—	<u>0,65%</u>	—	—	—	—	—	<u>1,00%</u>	<u>0,35%</u>	—	=	—	—	—	=
CDSC	—	—	—	—	—	—	—	<u>3,00%</u>	—	—	=	—	—	—	=
Spese correnti (della classe di azioni rappresentativa - EUR Cap)	<u>0,93%</u>	<u>1,58%</u>	<u>0,68%</u>	<u>0,51%</u>	<u>0,16%</u>	<u>0,57%</u>	<u>0,96%</u>	<u>1,96%</u>	<u>1,31%</u>	<u>0,66%</u>	<u>0,38%</u>	<u>0,49%</u>	<u>0,17%</u>	<u>0,54%</u>	<u>0,44%</u>

* Le classi di azioni "E" ed "M" del Comparto Incorporato non hanno alcun investitore alla Data di Efficacia.

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

I Paesi in cui saranno registrate le azioni dei Comparti Oggetto della Fusione sono gli stessi.

(e) Ribilanciamento del portafoglio

Come indicato sopra, prima della Fusione avrà luogo un ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporato, per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da almeno trenta (30) giorni di calendario dopo la data del presente avviso.

7. Criteri di valutazione di attività e passività

Le attività e le passività dei Comparti Oggetto della Fusione saranno valutate alla data di calcolo del rapporto di cambio delle azioni applicabile, in conformità alle disposizioni del Prospetto e dello Statuto.

8. Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione

A favore degli azionisti del Comparto Incorporato alla Data di Efficacia, verrà automaticamente emesso, in cambio di tali azioni del Comparto Incorporato, un numero di azioni delle corrispondenti classi di azioni del Comparto Incorporante equivalente al numero di azioni detenute nella relativa classe del Comparto Incorporato moltiplicato per i relativi rapporti di cambio che saranno calcolati per ciascuna classe di azioni.

Comparto Incorporato Classi di azioni			FUSIONE	Comparto Incorporante Classi di azioni		
A	USD CAP Hedged	LU1790047713	→	A	USD CAP Hedged	LU2534981373
	EUR CAP	LU1790047804			EUR CAP	LU2257473269
	EUR DIS	LU1790048018			EUR DIS*	LU3293632280
	CHF CAP Hedged	LU1790047986			CHF CAP Hedged*	LU3293632363
F	EUR CAP	LU1790048364			EUR CAP	LU2257473343
	EUR DIS	LU1790048448			EUR DIS*	LU3293632447
	CHF CAP Hedged	LU1790048281			CHF CAP Hedged*	LU3293632520
I	EUR CAP	LU1790049099			EUR CAP	LU2257473426
	USD CAP Hedged	LU1790048950			USD CAP Hedged	LU2488806436
	CHF CAP Hedged	LU1790049172			CHF CAP Hedged	LU2488806519
	GBP Cap Hedged	LU1790049255			GBP CAP Hedged*	LU3293632876
ZF	EUR CAP	LU1790048877			EUR CAP	LU2488806279
	USD CAP Hedged	LU1790048794		USD CAP Hedged*	LU3293632793	

* Poiché queste classi di azioni del Comparto Incorporante non comprendono alcuna attività o passività alla data della Fusione, il rapporto di cambio con le corrispondenti classi di azioni del Comparto Incorporato sarà fissato a 1:1.

Nel caso in cui l'applicazione del relativo rapporto di cambio non conduca all'emissione di azioni intere, gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno un certo numero di azioni intere e frazioni di azioni di nuova emissione, se applicabile, della classe di azioni corrispondente del Comparto Incorporante.

Nessuna commissione di sottoscrizione sarà applicata dalla SICAV all'interno del Comparto Incorporante per effetto della Fusione.

Gli azionisti del Comparto Incorporato acquisiranno gli stessi diritti degli azionisti del Comparto Incorporante a decorrere dalla Data di Efficacia, pertanto parteciperanno a qualsiasi aumento futuro del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporante.

Poiché i Comparti Oggetto della Fusione sono compartimenti della stessa SICAV, il processo di accantonamento e la valutazione sono uguali per entrambi i compartimenti. Inoltre, gli accantonamenti saranno trasferiti al Comparto Incorporante.

Gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione che non concordassero con la Fusione potranno richiedere il rimborso delle proprie azioni o, se possibile, la conversione delle stesse in azioni di un altro comparto della SICAV.

A tale riguardo, il rimborso e/o la conversione di azioni avranno luogo senza l'applicazione di oneri, se non quelli trattenuti dalla SICAV o dai Comparti Oggetto della Fusione per sostenere i costi di disinvestimento.

Gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione potranno esercitare il suddetto diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni a titolo gratuito fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 15 maggio 2026 per gli azionisti del Comparto Incorporato e fino alla Data di Efficacia, ossia fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 22 maggio 2026 per gli azionisti del Comparto Incorporante.

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non abbiano esercitato il diritto di convertire o ottenere il rimborso a titolo gratuito delle azioni detenute acquisiranno diritti come azionisti del Comparto Incorporante a decorrere dalla Data di Efficacia.

9. Aspetti procedurali

Sospensioni delle negoziazioni del Comparto Incorporato

Al fine di implementare le procedure necessarie per la realizzazione della Fusione in maniera ordinata e tempestiva, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che le sottoscrizioni di o le conversioni in azioni del Comparto Incorporato da parte dei nuovi investitori non saranno più accettate o elaborate a decorrere dalla data di invio del presente avviso. Le sottoscrizioni o le conversioni in azioni da parte degli attuali azionisti del Comparto Incorporato non saranno più accettate o elaborate per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi che decorrerà a partire da almeno trenta (30) giorni di calendario dopo l'invio del presente avviso.

I rimborsi o le conversioni di azioni del Comparto Incorporato non saranno sospesi se non per un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire da almeno trenta (30) giorni di calendario dopo l'invio dell'avviso agli azionisti del Comparto Incorporato fino alla Data di Efficacia. In questo contesto, gli azionisti hanno il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 15 maggio 2026.

Nessuna sospensione delle negoziazioni del Comparto Incorporante

Le sottoscrizioni, i rimborsi o le conversioni di azioni del Comparto Incorporante non saranno sospesi durante il processo di Fusione dopo l'invio del presente avviso e fino alla Data di Efficacia.

Il voto degli azionisti non è richiesto

Ai sensi dell'articolo 33 dello Statuto, non è richiesto il voto degli azionisti al fine di procedere alla fusione. Gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione che non concordassero con la Fusione potranno richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni conformemente a quanto esposto alla precedente sezione 8.

Conferma della Fusione

Ciascun azionista del Comparto Incorporato riceverà una notifica a conferma del numero di azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto Incorporante che deterrà dopo la Fusione e di norma entro un (1) giorno lavorativo a partire dalla Data di Efficacia.

Pubblicazioni

La Fusione e la relativa Data di Efficacia saranno rese pubbliche con mezzi appropriati.

Tali informazioni verranno rese pubbliche, ove previsto dall'autorità di vigilanza, anche nelle altre giurisdizioni in cui vengono distribuite le azioni del Comparto Incorporato.

Autorizzazione delle autorità competenti

La Fusione è stata autorizzata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "CSSF"), vale a dire l'autorità competente che supervisiona la SICAV in Lussemburgo.

10. Costi della Fusione

BNP Paribas Asset Management Europe, la società di gestione della SICAV, sosterrà le spese legali, amministrative, di consulenza e di revisione associate alla preparazione e al completamento della Fusione.

11. Regime fiscale

Si raccomanda agli azionisti del Comparto Incorporato di consultare i propri consulenti professionali in merito alle implicazioni fiscali della Fusione ai sensi delle leggi dei Paesi di cui sono cittadini, residenti, domiciliati o in cui sono costituiti.

12. Informazioni aggiuntive

12.1 *Relazione sulla Fusione*

Il Consiglio di Amministrazione incaricherà PricewaterhouseCoopers Assurance, *Société Coopérative*, società di revisione autorizzata della SICAV (la "**Società di Revisione**") con riferimento alla Fusione, di convalidare il metodo di calcolo dei rapporti di cambio nonché i rapporti di cambio effettivi determinati alla data di calcolo dei rapporti di cambio. La Società di Revisione redigerà le relazioni sulla Fusione che includeranno una convalida delle seguenti voci:

- 1) i criteri adottati per la valutazione delle attività e/o passività ai fini del calcolo dei rapporti di cambio;
- 2) il metodo di calcolo adottato per determinare i rapporti di cambio; e
- 3) i rapporti di cambio finali.

Una copia della relazione della Società di Revisione sarà resa disponibile su richiesta e gratuitamente per gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione e alla CSSF presso la sede legale della SICAV.

12.2 *Ulteriori documenti disponibili*

I seguenti documenti sono inoltre disponibili per gli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione presso la sede legale della SICAV su richiesta e a titolo gratuito dal 14 aprile 2026:

- (a) i termini della fusione redatti dal Consiglio di Amministrazione contenenti informazioni dettagliate sulla Fusione, incluso il metodo di calcolo dei rapporti di cambio delle azioni (i "**Termini della Fusione**");
- (b) una dichiarazione della banca depositaria della SICAV attestante l'avvenuta verifica della conformità dei Termini della Fusione ai termini della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo e dello Statuto; e
- (c) i KID/KIID dei Comparti Oggetto della Fusione. Il Consiglio di Amministrazione invita gli azionisti del Comparto Incorporato a leggere con attenzione i KID/KIID del Comparto Incorporante prima di prendere eventuali decisioni in relazione alla Fusione.

Gli azionisti possono richiedere di ricevere ulteriori informazioni in relazione alla Fusione.

Si prega di contattare la sede legale della SICAV in caso di domande riguardanti quanto sopra.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione