

# 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 – Defensive Optimal Income" e "AXA World Funds – Global Income Generation"

**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, 17 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 – Defensive Optimal Income (il "**Comparto Incorporato**") in AXA World Funds – Global Income Generation (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 (la "**Legge del 2010**"), 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 26 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.



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

The sustainable  
investor for a  
changing world

- (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.
- (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.

<b>Avviso inviato agli azionisti</b>	<b>17 aprile 2026</b>
<b>Termine ultimo per i nuovi investitori per sottoscrivere / convertire azioni del Comparto Incorporato</b>	<b>17 aprile 2026</b>
<b>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</b>	<b>18 maggio 2026</b>
<b>Termine ultimo per convertire / richiedere il rimborso gratuito delle azioni del Comparto Incorporante</b>	<b>26 maggio 2026</b>
<b>Calcolo dei rapporti di cambio delle azioni</b>	<b>26 maggio 2026</b>
<b>Data di Efficacia della Fusione</b>	<b>26 maggio 2026</b>

## 2. Elementi di fondo e motivazione della Fusione

Rispetto al Comparto Incorporato, il Comparto Incorporante ha conseguito una performance più robusta e detiene un volume più elevato di attività gestite, mentre le attività del Comparto Incorporato sono diminuite negli ultimi anni.

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 liquidare il Comparto Incorporato, il Consiglio di Amministrazione ritiene che sia nell'interesse degli investitori procedere alla fusione del Comparto Incorporato nel Comparto Incorporante.

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 0,15% 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, derivati e tecniche utilizzati, processo di gestione, ISR, rischi specifici, metodo di calcolo dell'esposizione globale, periodo di detenzione raccomandato, definizione di giorno lavorativo per il comparto e sub-gestore degli investimenti.

Le altre caratteristiche importanti dei Comparti Oggetto della Fusione sono identiche, come la valuta, la categoria SFDR, la frequenza di calcolo del NAV, la modalità di evasione degli ordini di sottoscrizione, conversione e rimborso e il gestore degli investimenti.

	<b>AXA World Funds – Defensive Optimal Income (Comparto Incorporato)</b>	<b>AXA World Funds – Global Income Generation (Comparto Incorporante)</b>
<b>Obiettivo d'Investimento</b>	Perseguire la crescita dell'investimento a medio termine, espressa in EUR, <b><u>investendo in un'ampia gamma di classi di attivi e adottando nel contempo un approccio difensivo.</u></b>	Perseguire <b><u>un reddito costante e al contempo</u></b> una crescita dell'investimento a medio termine, espressi in EUR, <b><u>tramite la diversificazione delle classi di attivi.</u></b>
<b>Politica d'Investimento</b>	<p>Il Comparto è gestito attivamente senza orientarsi ad alcun indice di riferimento. <b><u>Il Comparto mira a non superare una volatilità annua del 7%.</u></b> Il Comparto investe in azioni e titoli di debito di qualsiasi tipo. <b><u>È gestito con una Sensibilità ai Tassi d'Interesse compresa tra -2 e 8.</u></b></p> <p>Nello specifico, il Comparto investe / assume un'esposizione <b><u>non superiore al 45% del patrimonio netto</u></b> in azioni e/o investe in o è esposto <b><u>fino al 100%</u></b> del suo patrimonio netto in una o più delle seguenti classi di attivi: <b><u>titoli di debito trasferibili emessi da governi, titoli societari Investment Grade e/o strumenti del mercato monetario.</u></b></p> <p><b><u>Il Comparto può investire fino al 40% del patrimonio netto in titoli dei Mercati Emergenti.</u></b></p> <p><b><u>Gli investimenti in azioni possono comprendere società a bassa capitalizzazione fino al 20% del patrimonio netto.</u></b></p> <p>Il Comparto può anche investire in o essere esposto a (in % del suo patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><u>Fino al 50%</u></b> in obbligazioni richiamabili,</li> <li>• Fino al 25% del patrimonio netto in titoli di debito subordinati emessi da banche, compagnie di assicurazione e società non finanziarie,</li> <li>• <b><u>fino al 20%</u></b> in Titoli <i>Non-Investment Grade</i> (tra cui titoli <b><u>144A, a seconda delle opportunità</u></b>),</li> <li>• <b><u>fino al 15%: in titoli negoziati sul CIBM tramite Bond Connect,</u></b></li> <li>• <b><u>fino al 10% in veicoli di cartolarizzazione o equivalenti come asset-backed securities (ABS), collateralised debt obligation (CDO), collateralised loan obligation (CLO) o attivi simili denominati in qualsiasi valuta e con qualsiasi rating (o sprovvisti di rating),</u></b></li> <li>• fino al 5% in obbligazioni <i>contingent convertible</i> (CoCo),</li> <li>• <b><u>fino al 10%: in Azioni A cinesi quotate sullo Shanghai Hong-Kong Stock Connect</u></b></li> </ul> <p>Il Comparto può altresì detenere, fino al 10%, Titoli in Sofferenza e in Default a seguito della detenzione di obbligazioni il cui rating sarebbe stato declassato a un livello in default o in sofferenza, se, a giudizio del Gestore degli Investimenti, tali titoli sono compatibili con l'obiettivo d'investimento del Comparto. Questi titoli</p>	<p>Il Comparto è gestito attivamente senza orientarsi ad alcun indice di riferimento. Il Comparto investe <b><u>principalmente</u></b> in obbligazioni di qualsiasi tipo e rating creditizio <b><u>o sprovviste di rating</u></b>, tra cui obbligazioni a reddito elevato, in azioni, <b><u>tra cui azioni ad alto dividendo, attraverso un approccio fondamentale e/o l'uso di un processo quantitativo proprietario, e in strumenti del mercato monetario.</u></b></p> <p><b><u>Gli emittenti di questi titoli possono avere sede in tutto il mondo (inclusi, fino al 30%, i mercati emergenti).</u></b></p> <p><b><u>Il patrimonio complessivo del Comparto può essere investito in o esposto a</u></b> obbligazioni richiamabili.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire fino al 25% del patrimonio netto in titoli di debito subordinati emessi da banche, compagnie di assicurazione e società non finanziarie.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 5% del patrimonio netto in obbligazioni <i>contingent convertible</i> (CoCo).</p> <p><b><u>L'allocazione tra le diverse classi di attivi in cui il Comparto può investire viene decisa in modo flessibile e discrezionale.</u></b></p> <p>Il Comparto può altresì detenere, fino al 10%, Titoli in Sofferenza e in Default a seguito della detenzione di obbligazioni il cui rating sarebbe stato declassato a un livello in default o in sofferenza, se, a giudizio del Gestore degli Investimenti, tali titoli sono compatibili con l'obiettivo d'investimento del Comparto. Questi titoli dovrebbero</p>

	<p>dovrebbero essere venduti entro 6 mesi, a meno che eventi specifici non impediscano al Gestore degli Investimenti di reperire la loro liquidità.</p> <p><b><u>I rating Investment Grade e Non-Investment Grade si basano sulla media lineare dei rating di Standard &amp; Poor's, Moody's e Fitch. Se i titoli sono privi di rating, devono essere giudicati equivalenti al rispettivo livello applicabile dal Gestore degli Investimenti.</u></b></p> <p><b><u>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.</u></b></p> <p>Il Comparto può anche investire / assumere un'esposizione alle materie prime attraverso indici di materie prime, <i>exchange-traded fund</i>, <i>exchange-traded commodities</i>, titoli azionari, quote o azioni di OICVM e/o OICR <b><u>fino al 15% del suo patrimonio netto.</u></b></p> <p><b><u>Il Comparto può investire la totalità del suo patrimonio in liquidità e strumenti equivalenti e/o</u> strumenti del mercato monetario <b><u>quando il rischio di condizioni avverse di mercato è considerato significativo.</u></b></b></p> <p>Il Comparto investe fino al 10% del patrimonio netto in quote di OICVM e/o OICR, <b><u>tra cui quote di hedge fund regolamentati di tipo aperto soggetti a una supervisione equivalente.</u></b></p> <p><b><u>Almeno il 50%</u> del patrimonio netto del Comparto sarà coperto nei confronti dell'EUR.</b></p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali.</p> <p>Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.</p>	<p>essere venduti entro 6 mesi, a meno che eventi specifici non impediscano al Gestore degli Investimenti di reperire la loro liquidità.</p> <p>Il Comparto può assumere un'esposizione anche ad altre classi di attivi, quali le materie prime (in particolare attraverso indici di materie prime, <i>exchange-traded fund</i>, <i>exchange-traded commodities</i>, titoli azionari, quote o azioni di OICVM e/o OICR), <b><u>la volatilità dei mercati azionari e gli immobili.</u></b></p> <p>Nello specifico, la quota del patrimonio del Comparto che può essere investita in azioni e/o in materie prime o indici di materie prime <b><u>è flessibile e può variare dallo 0% al 50%. A lungo termine, tuttavia, una quota elevata del patrimonio netto del Comparto sarà investita in titoli a reddito fisso e</u></b> in strumenti del mercato monetario.</p> <p>Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o OICR.</p> <p><b><u>L'esposizione del Comparto a titoli a reddito fisso denominati in valute diverse dall'EUR sarà parzialmente coperta</u></b> nei confronti dell'EUR.</p> <p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali</p> <p>Maggiori informazioni sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nel relativo Allegato SFDR del Comparto.</p>
<p><b>Derivati e Tecniche</b></p>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento.</p> <p>Tra i derivati si annoverano i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><u>total return swap (TRS, comprese operazioni in TRS su indici)</u></b> o altre operazioni in derivati finanziari con caratteristiche simili il cui scopo consista nel trasferire a una controparte, ovvero ricevere da detta controparte, il rendimento totale generato <b><u>da singoli attivi o da un paniere di attivi di vario tipo e su scala globale riferiti ad azioni, indici, titoli di Stato, obbligazioni societarie, obbligazioni convertibili, materie prime, immobili,</u></b> indici di materie prime e indici di volatilità in</li> </ul>	<p>Il Comparto può utilizzare derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento.</p> <p>Tra i derivati si annoverano i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><u>total return swap (TRS) o altre operazioni in strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili: il Comparto può effettuare operazioni il cui scopo consista nel trasferire a una controparte, ovvero ricevere da detta controparte, il rendimento totale di un determinato indice di riferimento, compresi indici azionari (come l'MSCI All Countries World Total Return Net) o indici su materie prime (come l'S&amp;P GSCI Energy &amp; Metals Capped Components 35/20 e il Bloomberg</u></b></li> </ul>

	<p>cambio del rendimento totale dei pagamenti di tassi d'interesse</p> <p>Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il Comparto può utilizzare le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>total return swap (unfunded)</i>: atteso, 0%; massimo, 35%</li> </ul> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito <b><u>sono singoli attivi o panieri di attivi riferiti ad azioni, indici, titoli di Stato, obbligazioni societarie, obbligazioni convertibili, materie prime, immobili, indici di materie prime (come Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index) e indici di volatilità.</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• contratti <i>forward</i> su valute.</li> <li>• <i>futures</i> su indici azionari, <i>futures</i> su obbligazioni, <i>futures</i> su tassi d'interesse.</li> <li>• opzioni su azioni, opzioni su obbligazioni, opzioni su tassi d'interesse.</li> <li>• <b><u>credit default swap (CDS): su singoli emittenti o su panieri di titoli e CDS su indici.</u></b></li> </ul> <p><b><u>Tali derivati con indici sottostanti non avranno costi di ribilanciamento significativi, in quanto il ribilanciamento viene effettuato con frequenza trimestrale o semestrale a seconda della natura del derivato. Gli indici più rappresentativi utilizzati nel Comparto sono l'S&amp;P 500 e l'Eurostoxx 50 per le azioni e l'ITraxx Europe Main e l'ITraxx Crossover per le obbligazioni societarie. La metodologia di questi indici è disponibile sui seguenti siti web: <a href="https://www.spglobal.com/spdji/en/index-finder">https://www.spglobal.com/spdji/en/index-finder</a>, <a href="https://gontigo.com">https://gontigo.com</a> e <a href="https://ihsmarkit.com/indx.html">https://ihsmarkit.com/indx.html</a>. 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.</u></b></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"> <li>• operazioni di prestito titoli: atteso, 0-10%; massimo, 90%</li> <li>• operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20%</li> </ul> <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><b><u>Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index</u></b>) in cambio del rendimento totale dei pagamenti di tassi d'interesse.</p> <p>Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il Comparto può utilizzare le seguenti tecniche (in % del patrimonio netto):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>total return swap (unfunded)</i>: atteso, 0%; massimo, 35%</li> </ul> <p>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono indici.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• contratti <i>forward</i> su valute</li> <li>• <i>futures</i> oppure opzioni su azioni, tassi d'interesse, valute o indici o sottoindici di materie prime quotati in un mercato regolamentato o negoziati <i>over-the-counter</i></li> </ul> <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"> <li>• operazioni di prestito titoli: atteso, 0-10%; massimo, 90%</li> <li>• operazioni di pronti contro termine attive e passive: atteso, 0-10%; massimo, 20%</li> </ul> <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 azioni e 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>I principali tipi di attivi ammessi in quest'ambito sono azioni e 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>
<b>Processo di Gestione</b>	<p><b>Il Gestore degli Investimenti costruisce il suo portafoglio sulla base di un'allocazione multi-asset globale e flessibile fondata su convinzioni.</b> Il Gestore degli Investimenti si prefigge di mantenere in modo flessibile un portafoglio ampiamente diversificato <b>con una bassa volatilità.</b></p>	<p><b>Il Gestore degli Investimenti utilizza l'analisi macroeconomica per definire un'asset allocation strategica di lungo termine e nel contempo effettuare allocazioni tattiche di breve termine al fine di cogliere opportunità di mercato.</b> Il Gestore degli Investimenti si prefigge di mantenere in modo flessibile un portafoglio ampiamente diversificato <b>con una volatilità moderata. Le decisioni relative agli investimenti azionari vengono prese utilizzando l'analisi dei fondamentali e/o un processo quantitativo proprietario.</b></p>
<b>Valuta di Riferimento</b>	EUR	EUR
<b>ISR</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Rischi specifici</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Derivati ed effetto leva</li> <li>• ESG</li> <li>• Investimenti globali</li> <li>• Titoli in Default</li> <li>• Proroga della scadenza</li> <li>• Reinvestimento</li> <li>• Titoli di debito subordinati</li> <li>• Mercati emergenti</li> <li>• Obbligazioni <i>contingent convertible</i></li> <li>• Titoli di debito <i>high yield</i></li> <li>• Titoli in Sofferenza</li> <li>• <b><u>Investimenti in società a bassa e/o micro capitalizzazione</u></b></li> <li>• <b><u>Hedge fund</u></b></li> <li>• <b><u>Bond Connect</u></b></li> <li>• <b><u>Titoli 144A</u></b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Derivati ed effetto leva</li> <li>• Investimenti globali</li> <li>• ESG</li> <li>• Titoli in Default</li> <li>• Proroga della scadenza</li> <li>• Reinvestimento</li> <li>• Titoli di debito subordinati</li> <li>• Mercati emergenti</li> <li>• Obbligazioni <i>contingent convertible</i></li> <li>• Titoli di debito <i>high yield</i></li> <li>• Titoli in Sofferenza</li> <li>• <b><u>Investimenti in specifici settori o classi di attivi</u></b></li> <li>• <b><u>Metodo e modello</u></b></li> </ul>
<b>Metodo di Calcolo dell'Esposizione Globale</b>	<p><b><u>Value at Risk ("VaR") assoluto</u></b></p> <p><b>Il Gestore degli Investimenti monitora il rischio di mercato con un limite del VaR inferiore al 7% del NAV del Comparto, in condizioni di mercato normali. Il VaR utilizzato dal Gestore degli Investimenti avrà come parametri di riferimento un orizzonte temporale di 5 Giorni Lavorativi e un intervallo di confidenza del 95%. Ciò significa che esiste una probabilità del 5% che il Comparto possa subire una perdita superiore al 7% del suo NAV in un orizzonte di 5 Giorni Lavorativi. Tale VaR corrisponde a una probabilità dell'1%, in condizioni di</b></p>	<p><b><u>Approccio fondato sugli impegni</u></b></p>

	<b><u>mercato normali, che il Comparto possa subire una perdita superiore al 20% del suo NAV in 20 Giorni Lavorativi.</u></b>	
<b>Livello di leva previsto</b>	<b><u>Tra 0 e 3</u></b>	<b><u>N/A</u></b>
<b>Pensato per</b>	Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno <b><u>3 anni.</u></b>	Investitori che intendono mantenere l'investimento per almeno <b><u>5 anni.</u></b>
<b>Categoria SFDR e allocazione degli attivi programmata</b>	Prodotto a norma dell'Articolo 8.  Quota minima degli investimenti utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse: 80% Quota minima di investimenti sostenibili: 20% Quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE: 1% Quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 1% Quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla tassonomia dell'UE: n/a.	Prodotto a norma dell'Articolo 8.  Quota minima degli investimenti utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse: 80% Quota minima di investimenti sostenibili: 20% Quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE: 1% Quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 1% Quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla tassonomia dell'UE: n/a.
<b>Frequenza di Calcolo del NAV</b>	Giornaliera	Giornaliera
<b>Giorno Lavorativo per il Comparto</b>	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.	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 <b>e negli Stati Uniti d'America.</b>
<b>Ordini di Sottoscrizione, Conversione e Rimborso</b>	Tutti gli ordini sono evasi secondo la metodologia del <i>Forward-Forward Pricing.</i>	Tutti gli ordini sono evasi secondo la metodologia del <i>Forward-Forward Pricing.</i>
<b>Gestore degli Investimenti</b>	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe.	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe.
<b>Sub-Gestore degli Investimenti</b>	<b><u>AXA Investment Managers US Inc.</u></b>	<b><u>AXA Investment Managers UK Limited (London) per quanto concerne il debito <i>high yield</i> e dei mercati emergenti e altresì le azioni globali ad alto dividendo.</u></b>

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) Considerazioni sulla sostenibilità

Entrambi i Comparti Oggetto della Fusione sono stati classificati come prodotti finanziari ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (l'"SFDR").

I Comparti Oggetto della Fusione promuovono le stesse caratteristiche ambientali e sociali e hanno una politica ESG identica, come risulta dal Prospetto e più dettagliatamente dai modelli di informativa precontrattuale dei Comparti Oggetto della Fusione.

L'unica lieve differenza tra le politiche ESG dei Comparti Oggetto della Fusione risiede nel portafoglio di confronto parallelo definito internamente dal Gestore degli Investimenti ai fini ESG.

(d) Profilo dell'investitore tipico

Come indicato nella tabella precedente, il Comparto Incorporato è adatto agli investitori che intendono mantenere il loro investimento per almeno 3 anni, mentre il Comparto Incorporante è adatto agli investitori che intendono mantenere il loro investimento per almeno 5 anni.

(e) 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 – Defensive Optimal Income (Comparto Incorporato)						AXA World Funds – Global Income Generation (Comparto Incorporante)						
	A	E	F	I	M*	ZF*	A	E	F	I	M	<u>U</u>	ZF
Commissione di Ingresso	5,50%	—	2,00%	—	—	2,00%	5,50%	—	2,00%	—	—	<u>5,50%</u>	2,00%
Commissione di Conversione	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	=	—
Commissione di Rimborso	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	=	—
Commissione di Gestione	<u>1,00%</u>	<u>1,00%</u>	<u>0,50%</u>	<u>0,40%</u>	—	<u>0,50%</u>	<u>1,25%</u>	<u>1,25%</u>	<u>0,60%</u>	<u>0,60%</u>	—	<u>0,625%</u>	<u>0,60%</u>
Commissione di Servizio Applicata	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	<u>0,50%</u>	0,50%
Commissione di Distribuzione	—	0,50%	—	—	—	—	—	0,50%	—	—	—	<u>0,625%</u>	—
Spese correnti (della classe di azioni rappresentativa – EUR Acc)	<u>1,27%</u>	<u>1,77%</u>	<u>0,77%</u>	<u>0,58%</u>	0,18%	<u>0,70%</u>	<u>1,52%</u>	<u>2,02%</u>	<u>0,87%</u>	<u>0,78%</u>	0,18%	<u>1,52%</u>	<u>0,82%</u>

\* Le classi di azioni "M" e "ZF" del Comparto Incorporato non hanno alcun investitore alla Data di Efficacia.

(f) 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.

(g) 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.

(h) Profilo di Rischio

I Comparti Oggetto della Fusione comportano entrambi il rischio di perdita del capitale e sono esposti agli stessi rischi, fatta eccezione per il fatto che il Comparto Incorporato è esposto anche ai rischi legati agli investimenti in società a bassa e/o micro capitalizzazione, agli *hedge fund*, a *bond connect* e ai titoli 144A, mentre il Comparto Incorporante è esposto anche al rischio associato agli investimenti in classi di attivi e settori specifici e al rischio associato a metodo e modello.

Il Comparto Incorporato presenta un ISR pari a 3, mentre il Comparto Incorporante presenta un ISR pari a 2.

Inoltre, il probabile impatto dei rischi di sostenibilità sui rendimenti dei Comparti Oggetto della Fusione dovrebbe essere basso.

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				Comparto Incorporante Classi di azioni		
A	CAP EUR	LU0094159042	FUSIONE →	A	CAP EUR	LU0960400249
	DIS EUR	LU0094159125			DIS EUR	LU3293632108
E	CAP EUR	LU0158187608		E	CAP EUR	LU0960401213
F	CAP EUR	LU0094159554		F	CAP EUR	LU0960401486
I	CAP EUR	LU0266011005		I	CAP EUR	LU0960402450

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.

Poiché la classe di azioni A DIS EUR del Comparto Incorporante non comprende alcuna attività o passività alla data della Fusione, il rapporto di cambio con la classe di azioni A DIS EUR del Comparto Incorporato sarà fissato a 1:1.

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 18 maggio 2026 per gli azionisti del Comparto Incorporato e fino alla Data di Efficacia, ossia fino alle ore 15.00 (ora di Lussemburgo) del 26 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 18 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 revisione e di consulenza 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 17 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 2010 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