

AXA FUNDS MANAGEMENT S.A.

(de "Beheervenootschap")

Maatschappelijke zetel: 49, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

Handelsregister: Luxemburg, B-32.223

handelend in de hoedanigheid van beheervenootschap van

AXA IM Fixed Income Investment Strategies

Een Luxemburgse gemeenschappelijk beleggingsfonds

(het "Fonds")

Handelsregister: Luxemburg, K1479

16 maart 2021

Beste Aandeelhouder,

Met genoegen stellen we u in kennis van het feit dat de bestuurders van de Beheervenootschap van het Fonds (de "**Bestuurders**") besloten hebben een aantal wijzigingen door te voeren in het Prospectus van het Fonds (het "**Prospectus**") die haar in staat zullen stellen uw belangen op meer doeltreffende manier te behartigen.

Behalve indien in dit bericht anders vermeld staat, zullen de woorden en uitdrukkingen hierna dezelfde betekenis hebben als in het Prospectus.

- I. **Wijziging van de lijst van Bestuurders**
- II. **Toevoeging van definities in de Afdeling "Glossarium" van het Prospectus**
- III. **Classificatie van Compartimenten en aanvullende informatieverstrekking met betrekking tot duurzame financiering, overeenkomstig de SFDR en de Toepasselijke vereisten**
- IV. **Bijwerking van de afdeling "Algemene Overwegingen" van het algemene deel van het Prospectus en invoeging van een score voor duurzaamheidsrisico's in de Bijlagen**
- V. **Update van de afdeling "Vergoedingen en uitgaven"**
- VI. **Verwijdering van Compartiment**
- VII. **Wijzigingen ter verbetering en verduidelijking**

I. Wijziging van de lijst van Bestuurders

Ingevolge het ontslag van Laurent Jaumotte per 15 oktober 2020, hebben de Bestuurders beslist om de lijst van de Bestuurders in het Prospectus aan te passen om deze wijziging weer te geven. De Bestuurders hebben verder besloten om de lijst van Bestuurders in het Prospectus aan te passen om de benoeming van Beatriz Barros de Lis Tubbe als Bestuurder met ingang van 22 december 2020 weer te geven.

Deze wijzigingen zijn van kracht respectievelijk vanaf 15 oktober 2020 en 22 december 2020.

II. Toevoeging van definities in de Afdeling "Glossarium" van het Prospectus

De Bestuurders hebben besloten om aan de afdeling "Glossarium" van het Prospectus de volgende definities toe te voegen:

- "**ESG Milieu, Maatschappij en Deugdelijk Bestuur**"

- *“SFDR Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsgerelateerde informatieverstrekking in de financiële dienstensector”*
- *“Duurzame Belegging Een investering in een economische activiteit die bijdraagt tot een milieudoelstelling, zoals bijvoorbeeld gemeten aan de hand van essentiële indicatoren voor het rendement van hulpbronnen met betrekking tot het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, de productie van afvalstoffen en de uitstoot van broeikasgassen, of aan de hand van de impact op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een investering in een economische activiteit die bijdraagt tot een sociale doelstelling, in het bijzonder een investering die bijdraagt tot de bestrijding van ongelijkheid of die de sociale cohesie, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een investering in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, op voorwaarde dat dergelijke investeringen geen significante nadelige invloed hebben op een van deze doelstellingen en dat de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, zich houden aan goede bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde bestuursstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingvoorschriften.”*
- *“Duurzaamheidsrisico betekent een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of deugdelijk bestuur die, indien deze zich voordoet, een feitelijk of potentieel wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van de belegging”.*

Deze wijzigingen zijn met onmiddellijke ingang van kracht, d.w.z. vanaf de datum van publicatie van het prospectus.

III. Classificatie van Compartimenten en aanvullende informatieverstrekking met betrekking tot duurzame financiering, overeenkomstig de SFDR en de Toepasselijke vereisten

Op 27 november 2019 werd Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad inzake duurzaamheidsgerelateerde informatieverstrekking in de financiële dienstensector gepubliceerd (de "SFDR"). De SFDR beoogt de harmonisatie en transparantie ten aanzien van de eindbeleggers met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's, het in aanmerking nemen van negatieve duurzaamheidseffecten, het bevorderen van milieu- of sociale kenmerken en duurzaam beleggen te vergroten door precontractuele en doorlopende informatieverstrekking aan eindbeleggers verplicht te stellen. Het Prospectus moet uiterlijk op 10 maart 2021 dienovereenkomstig worden aangepast.

De SFDR bevat algemene definities en onderscheidt de volgende drie productcategorieën:

- Artikel 6 producten die als niet-RI- of standaardproducten worden beschouwd (**"SFDR Artikel 6 Producten"**).
- Artikel 8 producten, die financiële producten zijn die, naast andere kenmerken, milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van die kenmerken, bevorderen, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd goede bestuurspraktijken volgen (**"SFDR Artikel 8 Producten"**).
- Artikel 9 producten die producten zijn met duurzame belegging als doelstelling (**"SFDR Artikel 9 Producten"**).

De compartimenten van de Vennootschap (de **"Compartimenten"** en elk een **"Compartiment"**) zijn in de volgende categorieën ingedeeld:

- Producten die SFDR Artikel 6 Producten zijn (**"Artikel 6"**). AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield en AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield
- Product dat SFDR Artikel 8 Producten is (**"Artikel 8"**). AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds

Deze classificatie wordt in het Prospectus ook aan de beleggers uitgelegd door de opname van een verklarende disclaimer (onder onderafdeling *"Duurzame beleggingen en bevordering van ESG-kenmerken"*) in de inleidende afdeling "Het Fonds" in het Prospectus.

Afhankelijk van de classificatie wordt het niveau van de informatieverstrekking aangepast in de beschrijving van de beleggingsstrategie van elk Compartiment in het Prospectus om te voldoen aan de transparantievereisten (de **"Informatieverstrekking van Compartimenten"**). Hieronder vindt u de weergave van de wijzigingen aan de relevante Bijlagen van elk Compartiment:

a) **AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield**

(...)

3. – **Beleggingsbeleid**

De Beleggingsbeheerder verwacht dat de gemiddelde verwachte looptijd tot de vervaldag of de terugkoop van de beleggingen van de Compartimenten drie jaar of minder zal bedragen, hoewel de Beleggingsbeheerder van deze benadering kan afwijken indien de marktomstandigheden dit rechtvaardigen.

(...)

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in voorwaardelijke converteerbare obligaties (CoCos).

Het Compartiment past te allen tijde bindend het Sectorale Uitsluitingsbeleid van AXA IM toe, zoals beschreven in het document dat beschikbaar is op de website <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende ICB's.

De Compartimenten kunnen gebruik maken van SFT zoals verstrekte en opgenomen effectenleningen en omgekeerde retrocessieovereenkomsten binnen de hierna vermelde limieten (in % van de nettoactiva):

- Securities lending: verwacht, \approx 10%; max. 100%
- Securities borrowing: verwacht, \approx 0%; max. 50%
- Retrocessie/omgekeerde retrocessieovereenkomsten: verwacht, \approx 10%; max. 100%

(...)

b) AXA IM Fixed Income Investment Strategies – US Corporate Intermediate Bonds

(...)

3. – Beleggingsbeleid

Het Compartiment wordt actief beheerd om te profiteren van kansen op de markt voor schuld papier van beleggingskwaliteit in de VS, door hoofdzakelijk te beleggen in effecten die deel uitmaken van het universum van de Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate benchmarkindex (de "Benchmark"). In het kader van het beleggingsproces heeft de Beleggingsbeheerder een ruime beslissingsbevoegdheid over de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment en kan hij, op basis van zijn beleggingsovertuigingen, posities innemen in bedrijven, landen of sectoren die niet in de Benchmark zijn opgenomen of een andere positionering innemen in termen van looptijd, geografische toewijzing en/of sector- of emittenselectie dan de Benchmark, ook al zijn de bestanddelen van de Benchmark over het algemeen representatief voor de portefeuille van het Compartiment. De afwijking van de Benchmark zal dus waarschijnlijk aanzienlijk zijn.

(...)

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in voorwaardelijke converteerbare obligaties (CoCos).

Het Compartiment past de beleidsnormen van de AXA Investment Manager inzake milieu-, maatschappij en governance ("ESG-normen") toe, dat beschikbaar is op www.axa-im.com/en/responsible-investing en volgens hetwelk de Beleggingsbeheerder ernaar streeft de ESG-normen in het beleggingsproces te integreren door specifieke sectorale uitsluitingen toe te passen, zoals tabak en wapens met witte fosfor, en door beleggingen uit te sluiten in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig schenden en die de laagste ESG-scores hebben, zoals beschreven in het beleidsdocument. De Beleggingsbeheerder past te allen tijde de ESG-normen bindend toe in het effectenselectieproces, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende ICB's.

Het Compartiment streeft er altijd naar beter te presteren dan de ESG-rating van het beleggingsuniversum zoals gedefinieerd door de Benchmark, waarbij zowel de ESG-scores van het Compartiment als die van de Benchmark op een gewogen gemiddelde basis worden berekend. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. Voor alle duidelijkheid: de Benchmark is een brede marktindex die in zijn samenstelling of berekeningsmethode niet noodzakelijk rekening houdt met de ESG-kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd. De dekkingsgraad van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 90% van de nettoactiva van het Compartiment. Bovendien past de Beleggingsbeheerder in het effectenselectieproces te allen tijde bindend het beleid van AXA IM inzake Sectorale Uitsluiting en ESG-normen toe, met uitzondering van derivaten en

onderliggende in aanmerking komende ICB's, zoals beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op de website: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>. De ESG-criteria dragen bij tot, maar zijn geen bepalende factor in de besluitvorming van de Beleggingsbeheerder.

Er is geen formele beperking ten aanzien van het percentage activa dat het Compartiment kan beleggen in en/of kan blootstellen aan een bijzondere markt.

(...)

c) AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield

3. – Beleggingsbeleid

De Beleggingsbeheerder verwacht dat de gemiddelde verwachte looptijd tot de vervaldag of de terugkoop van de beleggingen van het Compartiment drie jaar of minder zal bedragen, hoewel de Beleggingsbeheerder van deze benadering kan afwijken indien de marktomstandigheden dit rechtvaardigen.

(...)

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in voorwaardelijke converteerbare obligaties (CoCos).

Het Compartiment past te allen tijde bindend het Sectorale Uitsluitingsbeleid van AXA IM toe, zoals beschreven in het document dat beschikbaar is op de website <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende ICB's.

Het Compartiment kan gebruik maken van SFT zoals verstrekte en opgenomen effectenleningen en omgekeerde retrocessieovereenkomsten binnen de hierna vermelde limieten (in % van de nettoactiva):

- *Securities lending: verwacht, ≈10%; max. 100%*
- *Securities borrowing: verwacht, ≈0%; max. 50%*
- *Retrocessie/omgekeerde retrocessieovereenkomsten: verwacht, ≈ 10%; max, 100%.*

(...)

Bovendien voldoen de wijzigingen ook aan het nieuwe regelgevingskader met betrekking tot duurzame financiering en aan de lokale vereisten die van toepassing zijn op het Fonds in de betrokken registratielanden ("**Toepasselijke Vereisten**").

De Bestuurders hebben besloten om deze duurzaamheidsgerelateerde informatie proportioneel weer te geven in de KIID's van de Compartimenten.

Deze wijziging is met onmiddellijke ingang van kracht, d.w.z. vanaf de datum van publicatie van het prospectus.

IV. Bijwerking van de afdeling "Risico-overwegingen" van het algemene deel van het Prospectus en invoeging van een score voor duurzaamheidsrisico's in de Bijlagen

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, sociaal of bestuurlijk gebied die, indien deze zich voordoet, een feitelijke of potentiële wezenlijke negatieve impact op de waarde van de belegging kan hebben (het/de "**Duurzaamheidsrisico('s)**").

De SFDR vereist dat de financiële marktdeelnemers specifieke informatie bekendmaken over hun aanpak om Duurzaamheidsrisico's in hun beleggingsbeslissingen te integreren. De relevante Duurzaamheidsrisico's die door de beheerders van beleggingsfondsen worden vastgesteld voor elk van de producten die zij beheren en de mate waarin deze Duurzaamheidsrisico's van invloed kunnen zijn op de prestaties van het financiële product, moeten in het Prospectus worden vermeld. Het Prospectus dient derhalve te worden gewijzigd om het volgende weer te geven:

- de manier waarop Duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingen worden opgenomen; en
- de resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke impact van de Duurzaamheidsrisico's op het rendement van de Compartimenten.

De beoordeling wordt aangepast afhankelijk van de beleggingsstrategie en de ESG-score van elk Compartiment en de relevante scores voor Duurzaamheidsrisico's moeten daarom in de beschrijving van elk Compartiment in het Prospectus worden opgenomen.

De Bestuurders hebben daarom besloten om de afdeling "Risico-overwegingen" van het Prospectus bij te werken om er een nieuwe onderafdeling "Duurzaamheidsrisico's" in op te nemen, en wel als volgt:

"Duurzaamheidsrisico's.

Het Fonds hanteert een benadering van de Duurzaamheidsrisico's die voortvloeit uit de verregaande integratie van ESG-criteria in zijn onderzoeks- en beleggingsprocessen. Voor alle Compartimenten binnen het Fonds en in overeenstemming met de beleggingsstrategie van elk Compartiment, heeft het een kader ingevoerd om Duurzaamheidsrisico's te integreren in beleggingsbeslissingen op basis van duurzaamheidsfactoren, dat met name steunt op:

- Sectorale of/en normatieve uitsluitingen
- Eigen ESG-scoremethodologieën

Sectorale en normatieve uitsluitingen Om de ESG- en duurzaamheidsstaartrisiko's te beheren, heeft het Fonds een reeks op uitsluiting gebaseerde beleidslijnen ingevoerd. Deze beleidslijnen zijn gericht op het beheer van ESG- en duurzaamheidsstaartrisiko's, met de nadruk op:

- E: Klimaat (steenool en teerzanden), Biodiversiteit (palmolie),
- S: Gezondheid (tabak) en Mensenrechten (controversiële wapens en wapens met witte fosfor, schending van het UNGC)
- G: corruptie (schending van het UNGC).

Alle Compartimenten hebben de volgende uitsluitingen van sectoren doorgevoerd: Controversiële Wapens, Soft Commodities, Palmolie en Klimaatrisico's.

De Compartimenten die ESG-kenmerken hebben of die duurzaam beleggen als doelstelling hebben, hebben bijkomende ESG-uitsluitingen ingevoerd (tabak, wapens met witte fosfor, ernstige schendingen van de UNGC-beginselen, lage ESG-kwaliteit).

Al deze uitsluitingsmaatregelen zijn erop gericht de ernstigste Duurzaamheidsrisico's systematisch in het beleggingsbesluitvormingsproces te betrekken.

Eigen ESG-scores AXA IM heeft eigen scoremethodologieën geïmplementeerd om emittenten te beoordelen op ESG-criteria (bedrijfsobligaties, staatsobligaties, groene obligaties).

Deze methodologieën zijn gebaseerd op kwantitatieve gegevens van verschillende dataleveranciers en zijn verkregen uit niet-financiële informatie die door emittenten en overheden wordt gepubliceerd, alsook uit intern en extern onderzoek. De gegevens die in deze methodologieën worden gebruikt, omvatten koolstofemissies, waterstress, gezondheid en veiligheid op het werk, arbeidsnormen in de toeleveringsketen, bedrijfsethiek, corruptie en instabiliteit.

De scorebepalingsmethode voor bedrijven is gebaseerd op een referentiekader met drie pijlers en zes factoren, dat de belangrijkste problemen bestrijkt waarmee bedrijven op de E-, S- en G-gebieden te maken krijgen. Het referentiekader is gebaseerd op fundamentele beginselen, zoals het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtsnoeren, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en andere internationale beginselen en verdragen die de activiteiten van bedrijven op het gebied van duurzame ontwikkeling en maatschappelijke verantwoordelijkheid sturen. De analyse is gebaseerd op de meest wezenlijke ESG-risico's en -kansen die eerder voor elke sector en elk bedrijf zijn vastgesteld, met 6 factoren: Klimaatverandering, Hulpbronnen en ecosystemen, Menselijk Kapitaal, Sociale Relaties, Bedrijfsethiek, Corporate Governance. De uiteindelijke ESG-score omvat ook het concept van sectorafhankelijke factoren en maakt bewust een onderscheid tussen sectoren, om de meest relevante factoren voor elke sector te benadrukken. Relevantie is niet beperkt tot de gevolgen voor de activiteiten van een bedrijf, maar omvat ook de gevolgen voor externe belanghebbenden en het onderliggende reputatierisico dat voortvloeit uit een gebrekkig inzicht in belangrijke ESG-kwesties.

In de bedrijfsmethodologie worden ook controversescores gebruikt om ervoor te zorgen dat de meeste materiële risico's in de uiteindelijke ESG-score tot uiting komen. Daartoe worden de controversescores als strafpunten aan de uiteindelijke ESG-scores gekoppeld.

Deze ESG-scores bieden een gestandaardiseerde en holistische kijk op de prestaties van emittenten op het vlak van ESG-factoren, en maken het mogelijk ESG-risico's verder mee te nemen in de beleggingsbeslissing.

Een van de belangrijkste beperkingen van deze benadering houdt verband met de beperkte beschikbaarheid van gegevens die relevant zijn voor de beoordeling van Duurzaamheidsrisico's: dergelijke gegevens worden nog niet systematisch door emittenten bekendgemaakt, en wanneer ze worden bekendgemaakt, kunnen ze volgens verschillende methodologieën worden verstrekt. De belegger moet zich ervan bewust zijn dat de meeste informatie over ESG-factoren gebaseerd is op historische gegevens en dat deze mogelijk geen weerspiegeling is van de toekomstige ESG-prestaties of -risico's van de belegging.

Voor meer informatie over de benadering van de integratie van Duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen en de beoordeling van de waarschijnlijke impact van Duurzaamheidsrisico's

op het rendement van elk Compartiment, verwijzen wij naar de afdeling "SFDR" van www.axa-im.lu/important-informationaxa-im.com."

De Bestuurders hebben ook besloten om de onderafdeling "Risicoprofiel" in de Bijlagen bij het Prospectus als volgt aan te passen om er de score van de Duurzaamheidsrisico's van de Compartimenten in op te nemen:

"Duurzaamheidsrisico's: Gezien de beleggingsstrategie en het risicoprofiel van het Compartiment zal de waarschijnlijke impact van de Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Compartiment naar verwachting gemiddeld zijn.

De score voor Duurzaam Risico van alle Compartimenten is gemiddeld.

Deze wijziging is met onmiddellijke ingang van kracht, d.w.z. vanaf de datum van publicatie van het prospectus.

V. Update van de afdeling "Vergoedingen en uitgaven"

De Bestuurders hebben besloten om de beschrijving van de vergoedingen en uitgaven van de betrokken Compartimenten te herformuleren en te verduidelijken.

Daarom hebben de Bestuurders besloten om de afdeling "Vergoedingen en uitgaven" van het Prospectus te wijzigen en de Deelnemers van het Fonds daarvan in kennis te stellen. De nieuwe afdeling zal als volgt luiden:

"VERGOEDINGEN EN UITGAVEN

A. Algemeen

~~Tot 1 mei 2016 betaalt het Fonds uit de activa van het betrokken Compartiment alle door het Compartiment te betalen kosten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:~~

- ~~— de vergoedingen die verschuldigd zijn aan en redelijke kosten en contante uitgaven die zijn gemaakt door zijn Beheerverenootschap, Depositaris, betaalagent, registerhouder, administrateur;~~
- ~~— alle belastingen die mogelijk verschuldigd zijn op de activa en inkomsten van het Compartiment;~~
- ~~— gebruikelijke bankkosten verschuldigd voor transacties met effecten die in het Compartiment worden aangehouden;~~
- ~~— de door de Beheerverenootschap en de Depositaris gemaakte juridische kosten bij de behartiging van de belangen van de Deelnemers;~~
- ~~— de kosten van aansprakelijkheidsverzekeringen of fidelity bonds ter dekking van kosten, uitgaven of verliezen die voortvloeien uit een aansprakelijkheid van, of vordering tot schadevergoeding of ander verhaal dat wordt ingesteld tegen de Beheerverenootschap en/of de Depositaris of andere agenten van het Fonds wegens schending van enige wet of niet-nakoming van hun respectieve verplichtingen krachtens dit Beheerreglement of anderszins met betrekking tot het Fonds;~~
- ~~— de kosten en uitgaven van het opstellen en drukken van schriftelijke bevestigingen van Deelnemingen; de kosten en uitgaven van het opstellen en/of indienen en drukken van het Beheerreglement en alle andere documenten betreffende het Fonds, met inbegrip van 'registration statements' (schriftelijke aanvragen voor beursnotering) en prospectussen en toelichtingen bij alle instanties (met inbegrip van de plaatselijke verenigingen van effectenhandelaren) die jurisdictie hebben over het Fonds of het aanbieden van Deelnemingsrechten van het Fonds; de kosten en uitgaven voor het opstellen, in de talen die nodig zijn ten behoeve van de Deelnemers, met inbegrip van de uiteindelijke houders van de Deelnemingsrechten, en het verspreiden van jaar- en halfjaarverslagen en andere verslagen of documenten die vereist kunnen zijn krachtens de toepasselijke wet en regelgeving van de bovengenoemde instanties; de kosten voor de boekhouding, de administratie en de berekening van de Netto-inventariswaarde; de kosten voor het opstellen en verspreiden van openbare kennisgevingen aan de Deelnemers; de honoraria van advocaten en accountants; en alle~~

~~soortgelijke administratieve kosten, met inbegrip van alle advertentiekosten en andere kosten die rechtstreeks voortvloeien uit het aanbod of de verspreiding van de Deelnemingsrechten.~~

~~Alle terugkerende kosten zullen eerst in mindering worden gebracht op de inkomsten, vervolgens op de vermogenswinsten en daarna op de activa. Andere kosten kunnen worden afgeschreven over een periode van ten hoogste 5 jaar.~~

Onrechtstreekse vergoedingen

Ingeval het Fonds belegt in de deelnemingsrechten van andere ICBE's en/of andere ICB's die, rechtstreeks of bij delegatie, worden beheerd door de Beheervenootschap of door een andere maatschappij waarmee de Beheervenootschap verbonden is door gemeenschappelijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap, of door een aanmerkelijke rechtstreekse of onrechtstreekse participatie, mag de Beheervenootschap of die andere maatschappij geen inschrijvings- of terugkoopkosten aanrekenen voor de belegging van het Fonds in de deelnemingsrechten van die andere ICBE's en/of ICB's.

Toegepaste servicevergoeding

~~Om zijn gewone exploitatiekosten te betalen en om te trachten de beleggers te beschermen tegen schommelingen in deze gewone exploitatiekosten, zal het Fonds aan de Beheervenootschap een Toegepaste Servicevergoeding betalen ten laste van de activa van het betrokken Compartiment. (shouldn't we keep the word subfund, i.e. Compartment ?) Ter bescherming tegen schommelingen in deze gewone exploitatiekosten zal het jaarlijkse totaalbedrag van deze kosten dat door de Beheervenootschap voor elke betrokken Klasse van Deelnemingsrechten moet worden aangerekend (de "Toegepaste Servicevergoeding"), maximaal 0,50% bedragen van de Netto-inventariswaarde van elke Klasse van Deelnemingsrechten (het "Maximumniveau"), tenzij in de Bijlage van het Compartiment een ander niveau is vermeld. het niveau van effectieve Toegepaste Servicevergoeding toegepaste servicevergoeding kan lager zijn dan dit Maximumniveau het maximumniveau dat in de betreffende Bijlagen is vastgesteld met verschillende vaste tarieven voor effectieve Toegepaste Servicevergoeding toegepaste servicevergoeding die van toepassing zijn op de Klassen van Deelnemingsrechten.~~

Het effectieve niveau van de Toegepaste Servicevergoeding per Compartiment en per Klasse van Deelnemingsrechten wordt bepaald rekening houdend met verschillende criteria zoals, maar niet beperkt tot, de kosten die aan de Klasse van Deelnemingsrechten worden aangerekend en de variatie van de kosten gekoppeld aan een wijziging van de Netto-inventariswaarde met betrekking tot de betrokken Klasse van Deelnemingsrechten die te wijten kan zijn aan markteffecten en/of de handel in deelnemingsrechten.

Bij besluit van de raad van bestuur kan de Beheervenootschap (i) het niveau van de effectieve Toegepaste Servicekosten wijzigen en (ii) het maximumniveau van de Toegepaste Servicevergoeding die van toepassing zijn op alle Klassen van Deelnemingsrechten te allen tijde wijzigen na voorafgaande kennisgeving aan de desbetreffende Deelnemers.

De Toegepaste Servicevergoeding wordt zodanig vastgesteld dat de Beheervenootschap het verschil zal dragen tussen de feitelijke gewone exploitatiekosten en de Toegepaste Servicevergoeding die aan de Klassen van Deelnemingsrechten in rekening wordt gebracht. Omgekeerd is de Beheervenootschap gerechtigd om elk bedrag van de Toegepaste Servicevergoeding in te houden, dat aan de Klassen van Deelnemingsrechten aangerekend wordt en de feitelijke gewone exploitatiekosten, die door de respectieve Klassen van Deelnemingsrechten gemaakt worden, overschrijdt.

De effectieve Toegepaste Servicevergoeding wordt bij elke berekening van de Netto-inventariswaarde berekend en opgenomen in de lopende kosten van elke Klasse van Deelnemingsrechten die in het desbetreffende KIID worden vermeld.

~~Als tegenprestatie voor~~ In ruil voor de door het Fonds ontvangen Toegepaste Servicevergoeding verleent en/of verkrijgt de Beheervenootschap namens het Fonds de volgende diensten en neemt zij alle kosten op zich (met inbegrip van alle redelijke contante uitgaven) die voortvloeien uit de dagelijkse werkzaamheden en administratie van de Klassen van Deelnemingsrechten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- bewaargevingsvergoedingen, met uitzondering van vergoedingen voor transacties;
- vergoedingen van de accountant;
- de Luxemburgse "Taxe d'abonnement";

- Valutadekkingskost Klasse van Deelnemingsrechten;
 - de registeragent, de domiciliëringsagent en administrateur (met inbegrip van de berekening van de Netto-inventariswaarde) administratie-agent, de betaalagent, de depositaris van reeds uitgegeven Deelnemingsrechten aan toonder, en van eventuele vertegenwoordigers in rechtsgebieden waar de Deelnemingsrechten voor verkoop in aanmerking komen, en van alle andere agenten die namens het Fonds worden aangesteld; deze vergoeding kan gebaseerd zijn op het nettoactiva van het Fonds of op transactiebasis, of kan een vast bedrag zijn;
 - de kosten van het opstellen, drukken en in de benodigde talen publiceren en verspreiden van informatie of documenten over het Fonds, jaar- en halfjaarverslagen en andere verslagen of documenten die zijn toegestaan of vereist krachtens de toepasselijke wet- en regelgeving van de rechtsgebieden of autoriteiten waar de Deelnemingsrechten voor verkoop in aanmerking komen;
 - vergoeding van de registeragent;
 - de kosten van het drukken van aandeelbewijzen en volmachten;
 - de kosten van het opstellen en neerleggen van het Beheerreglement en alle andere documenten betreffende het Fonds, met inbegrip van 'registration statements' (schriftelijke aanvragen voor beursnotering) en emissieprospectussen bij alle instanties (met inbegrip van lokale organisaties van effectenhandelaren) met rechtsbevoegdheid over het Fonds of het aanbieden van Deelnemingsrechten;
 - de kosten van het verkrijgen van toelating voor het Fonds en de verkoop van Deelnemingsrechten in een rechtsgebied en het verkrijgen van beursnoteringen;
 - de administratie- en boekhoudkosten;
 - juridische kosten;
 - de kosten van het opstellen, drukken, publiceren en verspreiden van oproepingen en andere kennisgevingen aan de Deelnemers;
 - de kosten voor de berekening van de NIW van elke Klasse van Deelnemingsrechten;
 - verzekering, porto, telefoon en telex en alle communicatiemiddelen;
 - distributie- en verkoopondersteuningskosten (met inbegrip van kosten die in rekening worden gebracht door lokale platforms voor het routeren van orders, kosten van lokale transferagenten, lokale vertegenwoordigingsagenten en de vertaalkosten); en
 - alle andere gelijkaardige vergoedingen en kosten.
- Indien één of meer van de hierboven opgesomde gewone exploitatiekosten rechtstreeks uit de activa van het Fonds kunnen worden betaald, zal het door het Fonds aan de beheerverenootschap verschuldigde bedrag van de servicevergoeding dienovereenkomstig worden verlaagd.
- De toegepaste servicevergoeding dekt geen kosten of uitgaven van een Klasse van Deelnemingsrechten of Compartiment met betrekking tot:
- alle belastingen die verschuldigd kunnen zijn op de activa en de inkomsten van het Fonds (met uitzondering van de Luxemburgse "Taxe d'abonnement", zoals hierboven vermeld);
 - de kosten van beleggingstransacties (met inbegrip van de gebruikelijke bankkosten en makelaarslonen die verschuldigd zijn op transacties met betrekking tot de portefeuille-effecten van elk Compartiment, welke laatste in de verkrijgingsprijs moeten worden opgenomen en van de verkoopprijs moeten worden afgetrokken);
 - Correspondent- en andere bankkosten;
 - Vergoedingen voor effectenleningen - de agent die effectenleningen en retrocessieovereenkomsten uitvoert voor zijn diensten. De details van de beloning zullen worden vermeld in het jaarverslag van het Fonds met betrekking tot het betrokken Compartiment;
 - buitengewone uitgaven, met inbegrip van, maar niet beperkt tot uitgaven die niet als gewone uitgaven zouden worden beschouwd: uitgaven voor rechtszaken, buitengewone maatregelen, met name expertises door juridische, bedrijfs- of belastingdeskundigen of rechtszaken die worden aangespannen om de belangen van de Deelnemers te beschermen, alle uitgaven die verband houden met niet-routinematige regelingen die in voorkomend geval door de ~~in-voorkomend geval door de Registeragent en de Noteringsagent~~, domiciliëringsagent, de registeragent en transferagent en de noteringsagent in het belang van de beleggers worden getroffen, en alle soortgelijke kosten en uitgaven.

Een deel van de provisies die aan bepaalde makelaars worden betaald voor bepaalde portefeuilletransacties kan worden terugbetaald aan de Compartimenten die deze provisies hebben gegenereerd en kan met de kosten worden verrekend.

B. Oprichtings- en lanceringskosten van nieuwe Compartimenten

De kosten en uitgaven in verband met de oprichting van een nieuw Compartiment zullen worden afgeschreven over een periode van ten hoogste vijf jaar ten laste van de activa van dit Compartiment en ten belope van de bedragen die elk jaar door de Beheerverenootschap op billijke basis worden vastgesteld.

C. Vergoedingen van de Beheerverenootschap

De Beheervenootschap heeft recht op een beheersvergoeding voor elke Klasse van Deelnemingsrechten, maandelijks betaalbaar ten laste van de activa van elk Compartiment. Deze vergoeding wordt voor elk Compartiment in detail beschreven in de relevante afdeling in de Bijlagen hierna.

De Beheervenootschap betaalt de Beleggingsbeheerder een vergoeding uit haar beheersvergoeding zoals van tijd tot tijd tussen hen wordt overeengekomen.

Bovendien wordt voor specifieke Klassen van Deelnemingsrechten een distributievergoeding berekend bovenop de jaarlijkse beheersvergoeding, als een maximumpercentage van de Netto-inventariswaarde van elke Klasse van Deelnemingsrechten, zoals nader beschreven in de betreffende Bijlagen.

De berekening van zowel de beheersvergoeding als de distributievergoeding wordt dagelijks uitgevoerd.

~~D. Vergoedingen van de Depositaris, de betaalagent, de registeragent en de administrateur~~

Tot 1 mei 2016 hebben de betaalagent, de registeragent en de administrateur recht op een vergoeding ten laste van de nettoactiva van elk Compartiment zoals gedetailleerd beschreven voor elk Compartiment in het betrokken hoofdstuk in de Bijlagen hieronder.

De aan de Depositaris verschuldigde vergoeding wordt voor elk Compartiment in detail beschreven in de relevante afdeling in de Bijlagen hieronder.

Naast deze vergoedingen ontvangt de Depositaris de gebruikelijke bankkosten voor transacties.

Alle redelijke kosten en contante uitgaven (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, telefoon-, telex-, kabel- en portokosten) van de Depositaris, de Administrateur, de Betaalagent en de Registeragent, alsook alle bewaarkosten van banken en financiële instellingen waaraan de bewaarneming van activa van een Compartiment is toevertrouwd, komen ten laste van het betrokken Compartiment.

~~E. Vergoeding van de agent voor het verrichten van werkzaamheden in verband met effectenleningen en retrocessieovereenkomsten~~

De agent die effectenleningen en retrocessieovereenkomsten uitvoert, ontvangt een vergoeding voor zijn diensten, betaald door het betrokken Compartiment en waarvan de details in het jaarverslag van het Fonds met betrekking tot het betrokken Compartiment zullen worden vermeld.

Deze wijziging is met onmiddellijke ingang van kracht, d.w.z. vanaf de datum van publicatie van het prospectus.

VI. Verwijdering van Compartiment

De Bestuurders besluiten om alle vermeldingen van het compartiment AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Credit Fixed Maturity Duration Hedged uit het herziene Prospectus te verwijderen.

Deze wijziging is met onmiddellijke ingang van kracht, d.w.z. vanaf de datum van publicatie van het prospectus.

VII. Beperkt aantal wijzigingen ter verbetering en verduidelijking aan het Prospectus en de

De Bestuurders besluiten hierbij om een beperkt aantal wijzigingen ter verbetering en verduidelijking aan het Prospectus aan te brengen.

Deze wijziging is met onmiddellijke ingang van kracht, d.w.z. vanaf de datum van publicatie van het prospectus.

* *

Het Prospectus, waarin rekening wordt gehouden met bovenstaande wijzigingen, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap of is terug te vinden op de website www.axa-im.com.

Voor de Belgische aandeelhouders: wanneer kosteloze (uitgezonderd mogelijke taksen) terugkoop wordt aangeboden aan de aandeelhouders van het desbetreffende subfonds, kan een dergelijk verzoek tot terugkoop gericht worden aan de distributeur bij dewelke hij zijn aandelen bezit of bij de financiële dienst in België: CACEIS Belgium SA, Havenlaan 86 C b320, B – 1000 Brussel. Het huidige prospectus, waarin rekening wordt gehouden met de hierboven vermelde wijzigingen, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de statuten, alsook de jaar- en halfjaarverslagen zijn eveneens kosteloos verkrijgbaar in het kantoor van de financiële dienst in België.

De netto-inventariswaarde (“NIW”) wordt op de website van de Belgian Asset Managers Association (“BEAMA”: <http://beama.be>) gepubliceerd.

De Essentiële Beleggersinformatie dient zorgvuldig te worden gelezen alvorens tot beleggen over te gaan.

De huidige roerende voorheffing bedraagt 30%.

Met de meeste hoogachting,

Godefroy Joly-Lyautey de Colombe

Voorzitter van de Raad van Bestuur van de Beheervenootschap van het Fonds