



AXA WORLD FUNDS
(de "Vennootschap")
Een Luxemburgse Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal

Maatschappelijke zetel: 49, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Handelsregister: Luxemburg, B-63.116

18 januari 2022

**DIT DOCUMENT IS BELANGRIJK EN VEREIST UW ONMIDDELLIJKE AANDACHT,
WIN IN GEVAL VAN TWIJFEL PROFESSIONEEL ADVIES IN.**

Geachte aandeelhouders,

Met genoegen stellen we u in kennis van het feit dat de bestuurders van de Vennootschap (de "**Bestuurders**" of samen de Raad van Bestuur van de Vennootschap, ook wel de "**Raad**" genoemd) besloten hebben een aantal wijzigingen aan te brengen in het Prospectus van de Vennootschap (het "**Prospectus**"), die hen in staat zullen stellen uw belangen op een 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. **Bijwerking van de informatieverstrekking over het prestatievergoedingsmechanisme**
- II. **Bijwerking van de informatieverstrekking over het gebruik van SFT's in het licht van de FAQ van de CSSF over het gebruik van effectenfinancieringstransacties door icbe's**
- III. **EONIA-overgang**
- IV. **Bijwerking van de informatieverstrekking over SFDR en toevoeging van de informatieverstrekking over Taxonomie**
- V. **Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "Framlington Digital Economy"**
- VI. **Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "Framlington Longevity Economy"**
- VII. **Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "Framlington Robotech"**
- VIII. **Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "Framlington Eurozone RI", voortaan "ACT Eurozone Impact" genoemd**
- IX. **Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "China Short Duration Bonds", voortaan "China Sustainable Short Duration Bonds" genoemd**
- X. **Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "Global Credit Bonds", voortaan "Global Sustainable Credit Bonds" genoemd**
- XI. **Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "Emerging Markets Short**

Duration Bonds" en hernoeming van het Compartiment "ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon"

- XII. Wijziging van de beleggingsstrategie van "Asian High Yield Bonds"**
- XIII. Wijziging van de beleggingsstrategie van "Global Sustainable Aggregate"**
- XIV. Wijziging van de beleggingsstrategie van "Global High Yield Bonds"**
- XV. Wijziging van de gegevens van "US Enhanced High Yield Bonds" in het Prospectus**
- XVI. Wijziging van de beleggingsstrategie van "US High Yield Bonds"**
- XVII. Wijziging van de beleggingsstrategie van "US Short Duration High Yield Bonds"**
- XVIII. Wijziging van de beleggingsstrategie van "Global Strategic Bonds"**
- XIX. Wijziging van de beleggingsstrategie van "Chorus Equity Market Neutral"**
- XX. Wijziging van de beleggingsdoelstelling van het Compartiment "AWF - ACT US Corporate Bonds Low Carbon"**
- XXI. Wijziging van de beleggingsdoelstelling van het Compartiment "AWF - ACT US High Yield Bonds Low Carbon"**
- XXII. Wijziging van de beleggingsstrategie van het Compartiment "AWF - Global Emerging Market Bonds"**
- XXIII. SFDR-herindeling van de Compartimenten "AWF - Framlington Italy" en "AWF - Framlington Switzerland"**
- XXIV. Wijziging van de beleggingsstrategie van het Compartiment "AWF - Global Optimal Income"**
- XXV. Wijziging van de beleggingsstrategie en invoeging van een nieuwe benchmark voor de prestatievergoeding van de aandelenklassen in USD van het Compartiment "AWF - Optimal Income" (het "Compartiment")**
- XXVI. Wijziging van de beleggingsstrategie van AWF – Euro Strategic Bonds**
- XXVII. Prestatievergoeding van AWF - Chorus Multi Strategy**
- XXVIII. Totale limiet voor beleggingen in bepaalde instrumenten**
- XXIX. Bijwerking van werkdagen**
- XXX. Hernoeming van benchmarks**
- XXXI. Kosten verbonden aan het gebruik van financiële indexen**
- XXXII. Gebruik van derivaten voor afdekkingsdoeleinden**
- XXXIII. Lancering van verschillende aandelenklassen**
- XXXIV. Hernoeming van Compartimenten**
- XXXV. Bijwerking van het profiel van het duurzaamheidsrisico**
- XXXVI. Vergoeding voor RedEx-aandelenklassen**

XXXVII. Termen van de ESG-selectiviteitsbenadering

XXXVIII. Herstructurering van beleggingsbeheerders en sub-beleggingsbeheerders

XXXIX. Diversen

I. Bijwerking van de informatieverstrekking over het prestatievergoedingsmechanisme

Naar aanleiding van de meest recente ESMA-richtsnoeren inzake prestatievergoedingen in icbe's en bepaalde soorten abi's, die vanaf 1 januari 2022 op de Vennootschap van toepassing zullen zijn, heeft de Raad besloten de informatieverstrekking met betrekking tot de prestatievergoeding te verbeteren in overeenstemming met de CSSF-praktijk en met de voornoemde ESMA-richtsnoeren.

Daarom heeft de Raad besloten om, met betrekking tot de Compartimenten die prestatievergoedingen toepassen, de afdeling "Toelichting over de kosten van de Compartimenten" in het algemene deel van het Prospectus te wijzigen en (i) een illustratieve grafiek op te nemen, (ii) een voorbeeld van de berekening van de prestatievergoedingen toe te voegen en (iii) te specificeren (ook in de betrokken KIID's) dat in het geval van een benchmarkmodel zelfs bij een negatieve prestatie van het betrokken Compartiment een prestatievergoeding kan worden toegepast, zoals in het herziene Prospectus is aangegeven.

Bovendien heeft de Raad besloten om de specifieke bijlagen van de Compartimenten AWF - Chorus Equity Market Neutral, AWF - Chorus Multi Strategy en AWF - Chorus Systematic Macro¹ te wijzigen en een illustratieve grafiek toe te voegen die de specifieke kenmerken van het mechanisme van prestatievergoedingen van deze Compartimenten verduidelijkt.

Deze wijzigingen zullen van kracht worden vanaf 1 januari 2022.

II. Bijwerking van de informatieverstrekking over het gebruik van SFT's in het licht van de FAQ van de CSSF over het gebruik van effectenfinancieringstransacties door icbe's

Op basis van de recente FAQ van de CSSF over het gebruik van effectenfinancieringstransacties door icbe's (de "**FAQ**"), is het Prospectus herzien om tegemoet te komen aan de doelstelling van de FAQ om meer duidelijkheid en transparantie te brengen in de informatieverstrekking aan beleggers, inkomsten en kosten/vergoedingen, belangenconflicten (indien van toepassing) en optimale uitvoering met betrekking tot het gebruik door de betrokken Compartimenten van de Vennootschap van effectenfinancieringstransacties ("**SFT's**"), waarbij rekening wordt gehouden met het toepasselijke regelgevingskader.

Bijgevolg is besloten om de informatieverstrekking over het gebruik van SFT's zowel in het algemene deel van het Prospectus als in de beschrijvingen van de Compartimenten, waar van toepassing, te verbeteren om de transparantie te vergroten en het niveau van informatieverstrekking in overeenstemming te brengen met de nieuwe reglementaire en wettelijke vereisten.

De Raad heeft daarom besloten om de afdeling "Derivaten en technieken" (die voortaan "Derivaten en technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer" zal heten) van de specifieke kenmerken van de betrokken Compartimenten te wijzigen, met name (i) om het bekendgemaakte blootstellingspercentage bij te werken om de huidige blootstelling van de betrokken Compartimenten aan SFT's beter weer te geven (met name de maximale blootstelling aan effectenleningen die van 100% tot 90% is verlaagd) en (ii) om de afdeling "Meer over een efficiënt portefeuillebeheer" in het algemene deel van het Prospectus bij te werken om de informatieverstrekking over het gebruik van SFT's in overeenstemming te brengen met de FAQ. Het beroep op effectenleningen is voor alle Compartimenten geschrapt, aangezien deze techniek momenteel niet wordt gebruikt.

Bovendien werd voor de volgende Compartimenten verduidelijkt dat SFT's (effectenleningen en repo-overeenkomsten en omgekeerde repo-overeenkomsten, naargelang het geval, afhankelijk van de Compartimenten) uitsluitend worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer:

- AWF – Defensive Optimal Income
- AWF – Global Optimal Income
- AWF – Optimal Income

¹ Het fonds wordt niet publiek aangeboden in België

- AWF – Optimal Absolute
- AWF – ACT Multi Asset Optimal Impact
- AWF – Chorus Equity Market Neutral
- AWF – Chorus Multi Strategy
- AWF – Chorus Systematic Macro²

Voor een efficiënt portefeuillebeheer betekent dit voor effectenleningen dat het rendement dagelijks wordt verhoogd en voor repo- en omgekeerde repo-overeenkomsten dat het zekerhedenbeheer wordt geoptimaliseerd door zekerhedentransformatie met het oog op het beheer van liquiditeiten en contanten.

Deze wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

III. EONIA-overgang

Aangezien de EONIA-index eind 2021 door de €STR zal worden vervangen, heeft de Raad besloten om de specifieke kenmerken van de betrokken Compartimenten aan te passen om deze wijziging van de index weer te geven en elke verwijzing naar de EONIA te vervangen door de €STR + 8,5 basispunten.

Deze vervanging van de index heeft een impact op de volgende Compartimenten:

- AWF – Optimal Income
- AWF – Optimal Absolute
- AWF – Chorus Equity Market Neutral
- AWF – Chorus Multi Strategy
- AWF – Chorus Systematic Macro²

Deze wijzigingen zullen van kracht worden vanaf 1 januari 2022.

IV. Bijwerking van de informatieverstrekking over SFDR en toevoeging van de informatieverstrekking over Taxonomie

De Raad heeft nota genomen van enige evolutie in de marktpraktijk en operationele overweging van de concepten in het kader van de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsgerelateerde informatieverstrekking in de financiële sector (de "SFDR"), alsook van de bijwerking van het uitsluitingsbeleid dat door de Beheermaatschappij is ingevoerd.

De Raad heeft dan ook besloten om het hoofdstuk "Duurzame beleggingen en bevordering van ESG-kenmerken" in de inleiding van het Prospectus aan te passen aan de bijgewerkte uitsluitingenlijst, evenals de onderafdeling "Duurzaamheidsrisico's" onder de afdeling "Risicobeschrijvingen" in het algemene gedeelte van het Prospectus.

De Raad heeft ook besloten om de tabel met de SFDR-indeling van de Compartimenten bij te werken na de creatie van nieuwe Compartimenten, de herindeling en de herschikking van bepaalde Compartimenten (zoals hierna beschreven).

Daarnaast wordt u erop gewezen dat de Verordening (EU) 2020/852 tot vaststelling van een kader ter bevordering van duurzaam beleggen (de "Taxonomie") ook voorschrijft dat financiële producten die onder de SFDR vallen, ook precontractuele informatie over hun afstemming op de Taxonomie en andere informatie in verband daarmee moeten bevatten. Deze nieuwe transparantieverplichting wordt van toepassing met ingang van 1 januari 2022.

² Het fonds wordt niet publiek aangeboden in België

De Raad heeft daarom besloten om de afdeling "Duurzame beleggingen en bevordering van ESG-kenmerken" in de inleiding van het Prospectus te wijzigen en er de volgende disclaimers aan toe te voegen:

- Voor de Compartimenten die noch als Artikel 8-, noch als Artikel 9-producten kunnen worden aangemerkt, wordt dit gespecificeerd na de lijst van deze Compartimenten: *"De beleggingen die aan de bovengenoemde Compartimenten ten grondslag liggen, houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten."*
- Met betrekking tot de Compartimenten die als artikel 8-producten kunnen worden aangemerkt, wordt de volgende formulering toegevoegd: *"Wanneer de bovengenoemde Compartimenten die als Artikel 8 worden ingedeeld, milieukennmerken bevorderen, dient te worden opgemerkt dat zij in dit stadium geen rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in de Taxonomieverordening van de EU en dat de afstemming van hun portefeuille op deze Taxonomieverordening niet wordt berekend. Daarom is het principe "geen schade van betekenis berokkenen" niet van toepassing op de beleggingen van deze Compartimenten".*
- Wanneer de onder artikel 9 ingedeelde Compartimenten geen milieugericht karakter hebben (d.w.z. AXA WF - ACT Social Progress (voortaan "AWF – ACT Social Progress" genoemd), AXA WF - ACT Human Capital (voortaan "AWF – ACT Human Capital" genoemd), AXA WF - Framlington Europe Small Cap en AXA WF - Framlington Next Generation), wordt bij de onderliggende beleggingen ervan geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
- Met betrekking tot de Compartimenten die als artikel 9-producten kunnen worden aangemerkt, wordt de volgende formulering toegevoegd: *"Wanneer de voornoemde Compartimenten die als Artikel 9 worden ingedeeld, beleggen in een economische activiteit die bijdraagt tot een milieudoelstelling, moeten zij bepaalde informatie bekendmaken over de in de EU-Taxonomieverordening uiteengezette milieudoelstelling(en) waartoe de beleggingen van de Compartimenten bijdragen en over de beleggingen in economische activiteiten die volgens de EU-Taxonomieverordening als milieuduurzaam worden aangemerkt."*

Deze Compartimenten houden rekening met de volgende in artikel 9 van de Taxonomieverordening vastgestelde milieudoelstelling(en): de bovengenoemde met een asterisk (*) aangeduide Compartimenten houden rekening met de bestrijding van de klimaatverandering en de met twee asteriskes (**) aangeduide Compartimenten houden rekening met de bestrijding van of aanpassing aan de klimaatverandering. Om aan deze doelstellingen bij te dragen, wordt verwacht dat deze Compartimenten beleggen in economische activiteiten die in aanmerking komen voor de EU-Taxonomie, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, activiteiten die de uitstoot van broeikasgassen verminderen. In overeenstemming met de huidige stand van de SFDR en/of de Taxonomieverordening (vóór de implementatie van de desbetreffende technische reguleringsnormen) zorgen de Beleggingsbeheerders er momenteel voor dat dergelijke beleggingen van deze Compartimenten bijdragen tot de voornoemde doelstelling(en) en geen significante schade toebrengen aan enige andere duurzame doelstelling, en wel als volgt:

- Met betrekking tot de SFDR: Deze Compartimenten passen sectorale uitsluitingen, beleid inzake ESG-normen en aanvullende selectiviteitsbenadering voor beleggingen op basis van ESG-score, ESG-indicatoren of Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties toe bij de samenstelling van de portefeuille en de beleggingsprocessen, zoals nader omschreven in de betreffende Bijlage van elk Compartiment. Het beginsel "geen significante schade toebrengen" wordt in acht genomen via het uitsluitingsbeleid van de meest wezenlijke ESG-risico's. Het beleid inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen vormt een extra risicobeperking ten aanzien van de belangrijkste nadelige effecten door middel van een rechtstreekse dialoog met ondernemingen over kwesties op het gebied van duurzaamheid en governance.
- Met betrekking tot de EU-Taxonomieverordening: AXA IM doet een beroep op een externe dienstverlener om te bepalen welke economische activiteiten substantieel bijdragen tot de bestrijding van of aanpassing aan de klimaatverandering, "geen significante schade" toebrengen aan een van de andere milieudoelstellingen, voldoen aan minimale sociale en governancewaarborgen en aan technische screeningcriteria inzake de milieudoelstelling(en) bestrijding van of aanpassing aan de klimaatverandering.

Hoewel deze Compartimenten zich in dit stadium niet verbinden tot een minimum aan onderliggende beleggingen die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt in de zin van artikel 3 van de Taxonomieverordening van de EU, schatten wij op basis van de beschikbare gegevens dat dergelijke ecologisch duurzame beleggingen 5 tot 10% van de activa van de Compartimenten

zouden moeten vertegenwoordigen, behalve voor AWF - ACT Dynamic Green Bonds³, waar dergelijke ecologisch duurzame beleggingen minder dan 5% van zijn activa zouden moeten vertegenwoordigen."

- *Voor de andere Compartimenten die onder artikel 9 worden ingedeeld, zal worden vermeld dat zij "een duurzame beleggingsdoelstelling hebben". Hoewel deze Compartimenten zich in dit stadium niet verbinden tot een minimum aan onderliggende beleggingen die als ecologisch duurzaam kunnen worden gekwalificeerd in de zin van artikel 3 van de Taxonomieverordening van de EU, schatten wij op basis van de beschikbare gegevens dat dergelijke ecologisch duurzame beleggingen minder dan 5% van de activa van elk Compartiment zouden vertegenwoordigen."*

Deze wijzigingen zullen van kracht worden vanaf 1 januari 2022.

V. Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "Framlington Digital Economy" (het "Compartiment")

Naar aanleiding van het verkrijgen van het Franse label voor maatschappelijk verantwoord beleggen (ISR-label), heeft de Raad besloten het Compartiment te herschikken om er de desbetreffende toepasselijke criteria aan toe te voegen.

De Raad heeft ook beslist om (i) de gegevens van het Prospectus van het Compartiment in overeenstemming te brengen met bepaalde disclaimers in zijn juridische documentatie in Hongkong, zoals vereist door de overheid van Hongkong en (ii) te voorzien in de mogelijkheid om in Chinese A-aandelen te beleggen via de Hongkong Stock Connect.

Het Prospectus en de KIID's zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De nieuwe onderafdelingen "Doelstelling" en "Beleggingsstrategie" van de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van het Compartiment zullen als volgt luiden:

Doelstelling Streven naar langetermijngroei van uw belegging, in USD, uit een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen en aandelengerelateerde effecten, in overeenstemming met een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering (SRI).

Beleggingsstrategie Het Compartiment wordt actief beheerd en verwijst uitsluitend voor vergelijkingsdoeleinden naar de MSCI AC World Total Return Net (de "Benchmark"). De Beleggingsbeheerder heeft volledige beslissingsbevoegdheid over de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment en kan blootstelling nemen aan bedrijven, landen of sectoren die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Er zijn geen beperkingen op de mate waarin de portefeuille en de prestatie van het Compartiment kunnen afwijken van die van de Benchmark.

Het Compartiment belegt in aandelen van bedrijven uit de hele wereld die actief zijn in de sector van de digitale economie.

Meer bepaald belegt het Compartiment te allen tijde ten minste twee derde van zijn nettoactiva in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die actief zijn in de algemene waardeketen van de digitale economie, van de initiële ontdekking van producten en diensten door de klant tot de aankoopbeslissing en vervolgens de uiteindelijke betaling en levering, en ook in de technologische enablers die ondersteuning en gegevensanalyse bieden om de digitale aanwezigheid van bedrijven te ontwikkelen. De beleggingen kunnen bedrijven met om het even welke marktkapitalisatie omvatten.

~~Het Compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten.~~

~~Het Compartiment kan tot 10% van de nettoactiva beleggen in icbe's en/of icb's. Het Compartiment is niet onderworpen aan enige beperking van de hoeveelheid van zijn nettoactiva die in één welbepaald land of regio kan worden belegd. Het Compartiment tracht zijn doelstelling te bereiken door te beleggen in effecten die goede praktijken hebben ingevoerd op het vlak van het beheer van hun milieu-impact, bestuurs- en sociale praktijken ("ESG"), door gebruik te maken van een "selectiviteitsbenadering" voor maatschappelijk verantwoord beleggen die erin bestaat de beste~~

³ Het fonds wordt niet publiek aangeboden in België

emittenten te selecteren in het belegbare universum dat bestaat uit op de wereldmarkten genoteerde aandelen, op basis van hun extrafinanciële ratings met de nadruk op de pijler Milieu ("E-scores"). De selectiviteitsbenadering "Best-in-universe", die te allen tijde verplicht wordt toegepast, bestaat erin het aanvankelijk belegbare universum met ten minste 20% te reduceren door emittenten op basis van hun E-score uit te sluiten.

De ESG-criteria kunnen, louter ter illustratie, bestaan uit de koolstofvoetafdruk en/of de waterintensiteit voor het milieuaspect, gezondheid, veiligheid en/of personeelsbeheer en gendergelijkheid voor het sociale aspect, beloningsbeleid en/of mondiale ethiek voor het bestuursaspect.

Het bereik van de in aanmerking komende effecten wordt ten laatste om de 6 maanden herzien, zoals beschreven in de transparantiecode van het Compartiment die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/fund-centre..>

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>.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 90% van de nettoactiva van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheidsemissanten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en solidariteitsactiva. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

De ESG-gegevens die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels steunen op gegevens van derden, en in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities ervoor zorgen dat ESG-criteria heterogeen zijn. Daardoor zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria hanteren en strategieën die criteria voor duurzame ontwikkeling hanteren, kunnen ESG-gegevens gebruiken die op elkaar lijken, maar die toch van elkaar moeten worden onderscheiden omdat hun berekeningsmethode verschillend kan zijn.

Het Compartiment kan tot 20% van de nettoactiva beleggen in geldmarktinstrumenten en tot 10% van de nettoactiva in Chinese A-aandelen die genoteerd zijn aan de Shanghai Hong-Kong Stock Connect.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en/of icb's.

Door de bovenvermelde bijwerking wordt ook het risico "Stock Connect" toegevoegd.

De nieuwe afdeling "Beheerproces" van het Compartiment komt als volgt te luiden:

Beheerproces De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een strategie die macro-economische, sector- en bedrijfsspecifieke analyses combineert. De Beleggingsbeheerder selecteert effecten aan de hand van een tweestappenbenadering: 1/ bepalen van het in aanmerking komende universum na toepassing van een eerste uitsluitingsfilter, zoals beschreven in het beleid van AXA IM inzake sectorale uitsluiting en ESG-normen, gevolgd door een tweede "Best-in-universe"-filter, ontworpen om de slechtste emittenten uit het voor ESG-doeleinden gedefinieerde belegbare universum te elimineren op basis van hun extra financiële rating, berekend op basis van de ESG-ratingmethodologie van AXA IM; 2/ Het effectenselectieproces berust op een strenge analyse en selectie van bedrijven van hoge kwaliteit, die doorgaans over sterke managementteams en robuuste bedrijfsmodellen en een gezonde concurrentieomgeving beschikken, en waarvan wordt verwacht dat de groeiende digitale economie op middellange tot lange termijn een wezenlijke positieve impact zal hebben op hun financiële resultaten.

De Raad heeft binnen het Compartiment ook een nieuwe aandelenklasse "N" gelanceerd, waarvan de kenmerken verder worden beschreven in het herziene Prospectus.

Deze wijzigingen worden van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met dergelijke wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

VI. Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "Framlington Longevity Economy" (het "Compartiment")

Naar aanleiding van het verkrijgen van het Franse label voor maatschappelijk verantwoord beleggen (ISR-label), heeft de Raad besloten het Compartiment te herschikken om er de desbetreffende toepasselijke criteria aan toe te voegen.

Het Prospectus en de KIID's zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De nieuwe onderafdelingen "Doelstelling" en "Beleggingsstrategie" van de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van het Compartiment zullen als volgt luiden:

Doelstelling Streven naar langetermijngroei van uw belegging, in USD, uit een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen, aandelengerelateerde effecten en derivaten, in overeenstemming met een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering (SRI).

Beleggingsstrategie Het Compartiment wordt actief beheerd en verwijst uitsluitend voor vergelijkingsdoeleinden naar de MSCI AC World Total Return Net (de "Benchmark"). De Beleggingsbeheerder heeft volledige beslissingsbevoegdheid over de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment en kan blootstelling nemen aan bedrijven, landen of sectoren die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Er zijn geen beperkingen op de mate waarin de portefeuille en de prestatie van het Compartiment kunnen afwijken van die van de Benchmark.

Het Compartiment belegt in aandelen van bedrijven uit de hele wereld waarvan de activiteiten verband houden met de vergrijzing van de bevolking en de hogere levensverwachting.

Specifiek betekent dit dat het Compartiment te allen tijde minstens twee derde van zijn nettoactiva belegt in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die zich toeleggen op seniorenzorg, welzijn en medische behandelingen. Het Compartiment streeft er ook naar te profiteren van de toenemende luxe-uitgaven (inclusief ontspanningsactiviteiten, financiële planning en esthetica).

Het Compartiment kan beleggen in aandelen van om het even welke marktkapitalisatie.

Het Compartiment is niet onderworpen aan enige beperking van de hoeveelheid van zijn nettoactiva die in één welbepaald land of regio kan worden belegd.

~~Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en/of icb's.~~

Het Compartiment tracht zijn doelstelling te bereiken door te beleggen in effecten die goede praktijken hebben ingevoerd op het vlak van het beheer van hun milieu-impact, bestuurs- en sociale praktijken ("ESG"), door gebruik te maken van een "selectiviteitsbenadering" voor maatschappelijk verantwoord beleggen die erin bestaat de beste emittenten te selecteren in het belegbare universum dat bestaat uit op de wereldmarkten genoteerde aandelen, op basis van hun extra-financiële ratings met de nadruk op de pijler Milieu ("E-scores"). De selectiviteitsbenadering "Best-in-universe", die te allen tijde verplicht wordt toegepast, bestaat erin het aanvankelijk belegbare universum met ten minste 20% te reduceren door emittenten op basis van hun E-score uit te sluiten.

De ESG-criteria kunnen, louter ter illustratie, bestaan uit de koolstofvoetafdruk en/of de waterintensiteit voor het milieuaspect, gezondheid, veiligheid en/of personeelsbeheer en gendergelijkheid voor het sociale aspect, beloningsbeleid en/of mondiale ethiek voor het bestuursaspect.

Het bereik van de in aanmerking komende effecten wordt ten laatste om de 6 maanden herzien, zoals beschreven in de transparantiecode van het Compartiment die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/fund-centre..>

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>.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 90% van de nettoactiva van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheidsemissanten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en solidariteitsactiva. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

De ESG-gegevens die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels steunen op gegevens van derden, en in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities ervoor zorgen dat ESG-criteria heterogeen zijn. Daardoor zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria hanteren en strategieën die criteria voor duurzame ontwikkeling hanteren, kunnen ESG-gegevens gebruiken die op elkaar lijken, maar die toch van elkaar moeten worden onderscheiden omdat hun berekeningsmethode verschillend kan zijn.

Het Compartiment kan tot 10% van de nettoactiva beleggen in Chinese A-aandelen die genoteerd zijn aan de Shanghai Hong-Kong Stock Connect.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en/of icb's.

Door de bovenvermelde bijwerking wordt ook het risico "Stock Connect" toegevoegd.

De nieuwe afdeling "Beheerproces" van het Compartiment komt als volgt te luiden:

Beheerproces De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een strategie die macro-economische, sector- en bedrijfsspecifieke analyses combineert. De Beleggingsbeheerder selecteert effecten aan de hand van een tweestappenbenadering: 1/ bepalen van het in aanmerking komende universum na toepassing van een eerste uitsluitingsfilter, zoals beschreven in het beleid van AXA IM inzake Sectorale Uitsluiting en ESG-normen, gevolgd door een tweede "Best-in-universe"-filter, bedoeld om de slechtste emittenten uit het voor ESG-doeleinden gedefinieerde belegbare universum te elimineren op basis van hun extra-financiële rating, berekend op basis van de ESG-ratingmethodologie van AXA IM; 2/ Het effectenselectieproces berust op een strenge analyse van het bedrijfsmodel, de managementkwaliteit, de groeivoorzichten en het risico-rendementsprofiel van de bedrijven, waarbij de nadruk ligt op de middellange- tot langetermijnvoordelen van de zich uitbreidende demografische trend op lange termijn van de vergrijzing.

Deze wijzigingen worden van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met dergelijke wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

VII. Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "Framlington Robotech" (het "Compartiment")

Naar aanleiding van het verkrijgen van het Franse label voor maatschappelijk verantwoord beleggen (ISR-label), heeft de Raad besloten het Compartiment te herschikken om er de desbetreffende toepasselijke criteria aan toe te voegen.

Het Prospectus en de KIID's zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De nieuwe onderafdelingen "Doelstelling" en "Beleggingsstrategie" van de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van het Compartiment zullen als volgt luiden:

Doelstelling Streven naar langetermijngroei van uw belegging, in USD, uit een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen en aandelengerelateerde effecten, in overeenstemming met een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering (SRI).

Beleggingsstrategie Het Compartiment wordt actief beheerd en verwijst uitsluitend voor vergelijkingsdoeleinden naar de MSCI AC World Total Return Net (de "Benchmark"). De Beleggingsbeheerder heeft volledige beslissingsbevoegdheid over de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment en kan blootstelling nemen aan bedrijven, landen of sectoren die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Er zijn geen beperkingen op de mate waarin de portefeuille en de prestatie van het Compartiment kunnen afwijken van die van de Benchmark.

Het Compartiment belegt in aandelen van bedrijven uit de hele wereld die actief zijn in de sector van de robotica-technologie.

Meer bepaald belegt het Compartiment te allen tijde ten minste twee derde van de nettoactiva in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die actief zijn in de sector van de robotica-technologie en/of bedrijven die in hun activiteiten in hoge mate gebruik maken van deze technologie, zoals bedrijven uit de transportsector, de gezondheidszorg, de sector van de halfgeleiders of de software-industrie. De beleggingen kunnen bedrijven met om het even welke marktkapitalisatie omvatten.

~~Het Compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten.~~

~~Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en/of icb's.~~

Het Compartiment tracht zijn doelstelling te bereiken door te beleggen in effecten die goede praktijken hebben ingevoerd op het vlak van het beheer van hun milieu-impact, bestuurs- en sociale praktijken ("ESG"), door gebruik te maken van een "selectiviteitsbenadering" voor maatschappelijk verantwoord beleggen die erin bestaat de beste emittenten te selecteren in het belegbare universum dat bestaat uit op de wereldmarkten genoteerde aandelen, op basis van hun extrafinanciële ratings met de nadruk op de pijler Milieu ("E-scores"). De selectiviteitsbenadering "Best-in-universe", die te allen tijde verplicht wordt toegepast, bestaat erin het aanvankelijk belegbare universum met ten minste 20% te reduceren door emittenten op basis van hun E-score uit te sluiten.

De ESG-criteria kunnen, louter ter illustratie, bestaan uit de koolstofvoetafdruk en/of de waterintensiteit voor het milieuaspect, gezondheid, veiligheid en/of personeelsbeheer en gendergelijkheid voor het sociale aspect, beloningsbeleid en/of mondiale ethiek voor het bestuursaspect.

Het bereik van de in aanmerking komende effecten wordt ten laatste om de 6 maanden herzien, zoals beschreven in de transparantiecode van het Compartiment die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

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>.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 90% van de nettoactiva van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheidsemissanten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en solidariteitsactiva. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

De ESG-gegevens die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels steunen op gegevens van derden, en in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities ervoor zorgen dat ESG-criteria heterogeen zijn. Daardoor zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria hanteren en strategieën die criteria voor duurzame ontwikkeling hanteren, kunnen ESG-gegevens gebruiken die op elkaar lijken, maar die toch van elkaar moeten worden onderscheiden omdat hun berekeningsmethode verschillend kan zijn.

Het Compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten en tot 10% van de nettoactiva in Chinese A-aandelen genoteerd aan de Shanghai Hong-Kong Stock Connect.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en/of icb's.

Door de bovenvermelde bijwerking wordt ook het risico "Stock Connect" toegevoegd.

De nieuwe afdeling "Beheerproces" van het Compartiment komt als volgt te luiden:

Beheerproces De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een strategie die macro-economische, sector- en bedrijfsspecifieke analyses combineert. De Beleggingsbeheerder selecteert effecten aan de hand van een tweestappenbenadering: 1/ bepalen van het in aanmerking komende universum na toepassing van een eerste uitsluitingsfilter, zoals beschreven in het beleid van AXA IM inzake sectorale uitsluiting en ESG-normen, gevolgd door een tweede "Best-in-universe"-filter, ontworpen om de slechtste emittenten uit het voor ESG-doeleinden gedefinieerde belegbare universum te elimineren op basis van hun extra financiële rating, berekend op basis van de ESG-ratingmethodologie van AXA IM; 2/ Het effectenselectieproces berust op een strenge analyse van het bedrijfsmodel, de managementkwaliteit, de groeivoorzichten en het risico-rendementsprofiel van de bedrijven, met de nadruk op de voordelen op middellange tot lange termijn van het ontwerp, de productie en/of het gebruik van robottechnologie.

Deze wijzigingen worden van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met dergelijke wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

VIII. Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "Framlington Eurozone RI" (het "Compartiment"), voortaan "ACT Eurozone Impact" genoemd
--

De Raad heeft besloten het Compartiment te herschikken om (i) het om te vormen tot een impactcompartiment en het Prospectus en de KIID's dienovereenkomstig aan te passen en (ii) het Compartiment de naam "AXA World Funds - ACT Eurozone Impact" te geven.

De nieuwe onderafdelingen "Doelstelling" en "Beleggingsstrategie" van de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van het Compartiment zullen als volgt luiden:

Doelstelling Streven naar zowel langetermijngroei van uw belegging, in EUR, als naar een Duurzame Beleggingsdoelstelling, uit een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen, aandelengerelateerde effecten en derivaten, ~~in overeenstemming met een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering (SRI) die een positieve sociale en milieu-impact vertonen.~~

Beleggingsstrategie Het Compartiment wordt actief beheerd om kansen op de aandelenmarkt van de eurozone te benutten door hoofdzakelijk ten minste 20% van zijn nettoactiva te beleggen in aandelen van bedrijven die deel uitmaken van het universum van de EURO STOXX Total Return Net 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, grote over- of onderwogen posities innemen in de landen, sectoren of bedrijven in vergelijking met de samenstelling van de Benchmark en/of blootstelling nemen aan bedrijven, landen of sectoren die niet in de Benchmark zijn opgenomen, 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. Voor de duidelijkheid: de Benchmark is een brede marktindex die niet is afgestemd op de Duurzame Beleggingsdoelstelling van het Compartiment, maar wordt gebruikt als referentie voor zijn financiële doelstelling.

Het Compartiment tracht ~~zijn doelstelling te bereiken door te beleggen in duurzame effecten die goede praktijken hebben ingevoerd op het vlak van het beheer van hun milieu-impact, bestuurs- en sociale ("ESG") praktijken, doervoornamelijk te beleggen in aandelen van bedrijven die genoteerd zijn in de eurozone en die financiële en maatschappelijke waarde creëren door sociale vooruitgang en/of een positieve impact op het milieu te bevorderen.~~

Het Compartiment belegt voornamelijk in aandelen die de sociale en milieudimensies van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties nastreven.

Het Fonds richt zich specifiek op de gebieden van ecologische en sociale vooruitgang die door die SDG's worden benadrukt, zoals: welzijn en veiligheid, oplossingen voor de gezondheidszorg, huisvesting en essentiële infrastructuur, menselijk kapitaal en diversiteit, onderwijs en ondernemerschap, technologie-inclusie, recycling en afvalvermindering, duurzame productie, slimme energie en koolstofarm vervoer.

Het Compartiment wil op lange termijn de door de Verenigde Naties vastgestelde SDG's ondersteunen, met bijzondere aandacht voor de sociale en milieuthema's. Zo past het Compartiment te allen tijde bindend de Impactbenadering van AXA IM voor beursgenoteerde activa toe, die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/responsible-investing/impact-investing/listed-assets>, volgens welke de Beleggingsbeheerder een impactbenadering toepast in het effectenselectieproces, waarbij vijf belangrijke pijlers in aanmerking worden genomen: intentionaliteit (effecten die gericht zijn op een specifiek positief milieu- of sociaal resultaat), materialiteit (beleggingen in bedrijven waar de positieve resultaten van wezenlijk belang zijn voor de begunstigten, het bedrijf, of voor beide), additionaliteit (besluiten worden beoordeeld op het waarschijnlijke vermogen om on vervulde milieu- of sociale behoeften op te lossen), negatieve overweging (bedrijfspraktijken of producten en diensten van het bedrijf kunnen de positieve impact die het elders genereert aanzienlijk ondermijnen) en meetbaarheid (duidelijke methodologie en inzet om de sociale prestaties van beleggingen te meten en te rapporteren).

De door milieuthema's ondersteunde SDG's omvatten het waarborgen van toegang tot betaalbare en schone energie (SDG 7), het ontwikkelen van duurzame en veerkrachtige infrastructuur (SDG 9), het duurzamer maken van steden en gemeenschappen (SDG 11), het zorgen voor verantwoorde consumptie- en productiepatronen (SDG 12), dringend maatregelen nemen om klimaatverandering tegen te gaan (SDG 13), de oceanen, zeeën en mariene rijkdommen in stand houden en duurzaam gebruiken (SDG 14), terrestrische ecosystemen beschermen, herstellen en duurzaam gebruik ervan bevorderen, bossen duurzaam beheren, woestijnvorming tegengaan, bodemaantasting een halt toeroepen en omkeren, en het verlies aan biodiversiteit een halt toeroepen (SDG 15).

De SDG's die door sociale thema's worden ondersteund, zijn onder meer armoedebestrijding en toegang tot essentiële producten en diensten (SDG 1), toegang tot veilig en voedszaam voedsel (SDG 2), de bevordering van gezondheid, veiligheid en welzijn (SDG 3), de bevordering van onderwijs en bijscholing van werknemers (SDG 4), de verwezenlijking van gendergelijkheid (SDG 5), toegang tot veilig water en sanitaire voorzieningen (SDG 6), toegang tot moderne en betaalbare elektriciteit (SDG 7), het bevorderen van inclusieve economische groei en fatsoenlijk werk voor iedereen (SDG 8), het bevorderen van een industrialisering die ook kleine ondernemingen omvat en innovatie stimuleert (SDG 9), het verminderen van sociale ongelijkheden (SDG 10), het creëren van veilige, veerkrachtige en betaalbare menselijke nederzettingen (SDG 11) en het bevorderen van vrede en recht en het bestrijden van alle vormen van georganiseerde misdaad (SDG 16).

Het Compartiment verplicht zich ertoe te allen tijde ten minste 70% van de activa te beleggen in bedrijven die intern zijn beoordeeld op basis van de voornoemde effectbeoordelingsbenadering.

Het Compartiment hanteert een "selectiviteitsbenadering" voor ecologisch en maatschappelijk verantwoord beleggen, waarbij rekening wordt gehouden met niet-financiële criteria die erin bestaat de beste emittenten te selecteren in het belegbare universum dat bestaat uit in de eurozone genoteerde aandelen, op basis van hun extra-financiële ratings ("ESG-scores") bijdrage tot de SDG's. De selectiviteitsbenadering 'bBest-in-ClassUniverse', die te allen tijde bindend wordt toegepast, bestaat erin het hierboven beschreven beleggingsuniversum met ten minste 20% te reduceren zoals gedefinieerd door de Benchmark, door emittenten uit te sluiten op basis van hun ESG-score, indien van toepassing, om (met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door overheids- of quasi-overheids-emittenten, liquide middelen die bijkomend worden aangehouden en Solidarity Assetssolidariteitsactiva), waarbij gebruik wordt gemaakt van een combinatie van externe en interne gegevens over de afstemming op de SDG's.

De ESG-criteria kunnen, louter ter illustratie, bestaan uit de koolstofvoetafdruk en/of de waterintensiteit voor het milieuaspect, gezondheid, veiligheid en/of personeelsbeheer en gendergelijkheid voor het sociale aspect, beloningsbeleid en/of mondiale ethiek voor het bestuursaspect.

Het bereik van de in aanmerking komende effecten wordt ten laatste om de 6 maanden herzien, zoals beschreven in de transparantiecodel van het Compartiment die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/fund-centre..>

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>.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 90% van de nettoactiva van het Compartiment, met uitzondering van ~~obligaties en~~ anderschuldinstrumenten uitgegeven door overheidsof ~~quasioverheids~~emittenten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

De ESG-gegevens die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels steunen op gegevens van derden, en in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities ervoor zorgen dat ESG-criteria heterogeen zijn. Daardoor zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria hanteren en strategieën die criteria voor duurzame ontwikkeling hanteren, kunnen ESG-gegevens gebruiken die op elkaar lijken, maar die toch van elkaar moeten worden onderscheiden omdat hun berekeningsmethode verschillend kan zijn.

De ESG-criteria kunnen, louter ter illustratie, bestaan uit de koolstofvoetafdruk en/of de waterintensiteit voor het milieuaspect, gezondheid, veiligheid en/of personeelsbeheer en gendergelijkheid voor het sociale aspect, beloningsbeleid en/of mondiale ethiek voor het bestuursaspect.

Het Compartiment belegt in aandelen van ondernemingen van elke omvang die in de eurozone gevestigd zijn.

Meer in het bijzonder belegt het Compartiment te allen tijde ten minste 75% van de nettoactiva in effecten en rechten die in aanmerking komen voor de PEA en die zijn uitgegeven door in de EER geregistreerde ondernemingen, en wordt ten minste 60% van deze activa belegd in de markten van de eurozone. Het Compartiment belegt niet meer dan 10% van de nettoactiva in aandelen van bedrijven die niet in de eurozone gevestigd zijn, met inbegrip van opkomende markten.

Het Compartiment kan tot 25% van de nettoactiva beleggen in geldmarktinstrumenten.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in deelnemingen van icbe's en/of icb's.

De nieuwe afdeling "Beheerproces" van het Compartiment komt als volgt te luiden:

Beheerproces De Om een positieve en meetbare sociale en milieu-impact aan te tonen, selecteert de Beleggingsbeheerder beleggingen aan de hand van een tweestappenbenadering: 1/ bepalen van het in aanmerking komende universum na toepassing van een eerste uitsluitingsfilter, zoals beschreven in het beleid van AXA IM inzake Sectorale Uitsluiting en ESG-normen, gevolgd door een tweede 'Best-in-Class' filter, ~~bedoeld om de slechtste emittenten uit het beleggingsuniversum te verwijderen op basis van hun extra-financiële rating, berekend op basis van de eigen ESG-ratingmethodologie van AXA IM;~~ Universum filter op SDG-indicatoren; 2/ met behulp van een strategie die macro-economische, sector- en bedrijfsspecifieke analyse combineert met een rigoureuze analyse van het bedrijfsmodel, de kwaliteit van het management, de groeivoorzichten, of het bedrijf voldoet aan de criteria voor verantwoord beleggen en het risico-rendementsprofiel van de bedrijven, waarbij de nadruk ligt op hun vermogen om een hoger groeipotentieel te bieden naarmate ze zich richten op het leveren van producten en diensten in een reeks ecologische en sociale behoeften.

Als gevolg van de bovengenoemde bijwerking wordt ook een nieuw risico "Impact" toegevoegd.

Deze wijzigingen worden van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met dergelijke wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

IX. Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "China Short Duration Bonds" (het "Compartiment"), voortaan "China Sustainable Short Duration Bonds" genoemd

De Raad heeft besloten het Compartiment te herschikken om (i) een intensievere ESG-benadering aan de beleggingsstrategie van het Compartiment toe te voegen en (ii) het Compartiment voortaan de naam "AWF - China Sustainable Short Duration Bonds" te geven.

Het Prospectus en de KIID's zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De nieuwe onderafdelingen "Doelstelling" en "Beleggingsstrategie" van de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van het Compartiment zullen als volgt luiden:

Doelstelling Streven naar rendement van uw belegging, in CNH, door dynamische blootstelling aan de Chinese vastrentende markt, in overeenstemming met een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering (SRI).

Beleggingsstrategie Het Compartiment wordt actief beheerd zonder referentie aan enige benchmark.

Het Compartiment belegt in Chinese kortlopende obligaties.

Meer in het bijzonder belegt het Compartiment ten minste twee derde van de nettoactiva in overdraagbare schuldbewijzen uitgegeven door Chinese overheden, openbare instellingen, supranationale entiteiten en bedrijven die luiden in CNY, CNH of USD. Het Compartiment belegt tussen 30% en 70% van de nettoactiva in obligaties uitgedrukt in CNY (via het RQFII-quotum en via Bond Connect), en tussen 30% en 70% van de nettoactiva in obligaties uitgedrukt in CNH en USD.

Deze beleggingen zijn in wezen effecten van beleggingskwaliteit. Effecten van beleggingskwaliteit hebben een rating van minstens BBB- door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating door Moody's, Fitch, Chengxin, Dagong en Lianhe agentschappen, of indien ze geen rating hebben, worden ze door de Beleggingsbeheerder als dusdanig beschouwd. Voor obligaties die in CNH luiden, wordt de hoogste van de beschikbare ratings van Standard and Poor's en Moody's of Fitch in aanmerking genomen. Voor obligaties die in CNY luiden, wordt de laagste van de beschikbare ratings van de agentschappen Chengxin, Dagong en Lianhe in aanmerking genomen.

Het Compartiment kan ook, en tot 5%, Distressed en Defaulted Securities houden als gevolg van het houden van obligaties waarvan de rating verlaagd zou zijn om ze als distressed en defaulted te beschouwen, indien dergelijke obligaties naar de mening van de Beleggingsbeheerder in overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstelling van het Compartiment. Deze effecten zullen naar verwachting binnen 6 maanden worden verkocht, tenzij specifieke gebeurtenissen de Beleggingsbeheerder verhinderen hun liquiditeit te verwerven.

De selectie van de kredietinstrumenten is niet uitsluitend en mechanisch gebaseerd op hun openbaar beschikbare kredietratings, maar ook op een interne analyse van het krediet- of marktrisico. De beslissing om activa te kopen of te verkopen is ook gebaseerd op andere analysecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Compartiment kan ook beleggen in het volgende, tot het aangegeven deel van de nettoactiva:

- ~~geldmarktinstrumenten: een derde~~
- ~~Schuldbewijzen van ondernemingen onder beleggingskwaliteit: 20%~~
- ~~voorwaardelijke converteerbare obligaties (CoCos) : 5%.~~

Het Compartiment belegt of is blootgesteld streeft ernaar zijn ten minste 10% van de nettoactiva in Groene Obligaties, Sociale Obligaties en Duurzame Obligaties.

De verwachte gemiddelde looptijd van het Compartiment is 3 jaar of minder.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in deelnemingen van icbe's en/of icb's.

Het Compartiment streeft er altijd naar beter te presteren dan extra-financiële doelstelling te verwezenlijken door de bindende toepassing van een ESG-'rating van een parallelle vergelijkingsportefeuilleupgrade' benadering, die vereist dat de ESG-rating van het Compartiment hoger is dan de rating van het belegbare universum hieronder, na weglating van de slechtste 20% van de beoordeelde effecten, op basis van een gewogen gemiddelde, met uitsluiting van obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door openbare emittenten, liquide middelen of equivalent in contanten die bijkomend worden aangehouden en Solidariteitsactiva. Het intern door de Beleggingsbeheerder voor ESG-doeleinden gedefinieerde belegbare universum als een strategische activa-allocatie gevormd is samengesteld uit 50% JP Morgan Asia Credit Markets China en 50% Ice BofA 1-5 Year China Broad Market Index, waarbij zowel de ESG-scores van het Compartiment als de samenstelling van deze vergelijkingsportefeuille op basis van een gewogen gemiddelde zijn berekend. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology-indices>. Voor alle duidelijkheid wordt erop gewezen dat de bovengenoemde indexes indices brede marktindexen zijn die in hun samenstelling of berekeningsmethodologie niet noodzakelijk rekening houden met expliciete duurzaamheidsdoelstelling hebben en niet worden gebruikt om financiële prestaties te vergelijken, maar die voor het Compartiment alleen als referentie dienen voor de toepassing van de ESG kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd. Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 75% van de nettoactiva van het Compartiment'rating upgrade'-benadering.

De ESG-benadering die voor het Compartiment wordt gehanteerd, wordt in detail beschreven in de transparantiecodel van het Compartiment, die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

Het bereik van de in aanmerking komende effecten wordt ten laatste om de 6 maanden herzien, zoals beschreven in de transparantiecodel van het Compartiment die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

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.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 90% van de nettoactiva van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheidsemissanten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en solidariteitsactiva. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

De ESG-gegevens die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels steunen op gegevens van derden, en in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities ervoor zorgen dat ESG-criteria heterogeen zijn. Daardoor zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria hanteren en strategieën die criteria voor duurzame ontwikkeling hanteren, kunnen ESG-gegevens gebruiken die op elkaar lijken, maar die toch van elkaar moeten worden onderscheiden omdat hun berekeningsmethode verschillend kan zijn.

Daarnaast belegt het Compartiment of is het blootgesteld aan ten minste 50% van zijn nettoactiva in Groene Obligaties, Sociale Obligaties en Duurzaamheidsobligaties.

De Beleggingsbeheerder heeft een eigen beoordelingskader voor groene, sociale en duurzaamheidsobligaties vastgesteld, dat voornamelijk gebaseerd is op de Groene en Sociale Obligatiebeginselen ("GSBP") van de ICMA en de richtlijnen van het Klimaatobligaties-initiatief ("CBI"). De Beleggingsbeheerder hanteert een strikt intern selectieproces voor groene, sociale en duurzaamheidsobligaties door obligaties uit te filteren die niet voldoen aan onze interne vereisten voor groene, sociale en duurzaamheidsobligaties. Het kader voor groene, sociale en duurzaamheidsobligaties van AXA IM bestaat uit vier pijlers: 1/ de milieu-, sociale en governancekwaliteit (ESG) van de emittent (een onderneming moet minimale ESG-verbintenissen

aantonen, om ervoor te zorgen dat ondernemingen de milieu- en sociale risico's in de gefinancierde projecten naar behoren aanpakken en dat de gefinancierde groene projecten strategische activiteiten zijn); 2/ het gebruik van de opbrengsten

van een groene, sociale of duurzaamheidsobligatie moet een afspiegeling zijn van de inspanningen van de emittent om het milieu en de samenleving te verbeteren en van zijn algemene duurzaamheidsstrategie, waarbij volledige transparantie met betrekking tot de gefinancierde projecten en het volgen van de opbrengsten essentieel zijn; 3/ beheer van de opbrengsten

(een emittent moet over voldoende garanties beschikken om te waarborgen dat de opbrengsten van de obligatie daadwerkelijk de in aanmerking komende projecten financieren); 4/ ESG-effect (er wordt bijzondere aandacht besteed aan effectrapportage, waarbij zowel kwalitatieve als kwantitatieve indicatoren worden verwacht die het mogelijk maken het positieve effect van een obligatie op het milieu en de samenleving aan te tonen).

Het Compartiment kan ook beleggen in het volgende, tot het aangegeven deel van de nettoactiva:

- geldmarktinstrumenten: een derde
- Schuldbewijzen van ondernemingen onder beleggingskwaliteit: 20%
- voorwaardelijke converteerbare obligaties (CoCos): 5%.

De verwachte gemiddelde looptijd van het Compartiment is 3 jaar of minder.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in deelnemingen van icbe's en/of icb's.

De nieuwe afdeling "Beheerproces" van het Compartiment komt als volgt te luiden:

Beheerproces De Beleggingsbeheerder selecteert beleggingen aan de hand van een tweestappenbenadering: 1/ bepalen van het in aanmerking komende universum na weglating van de slechtste 20% van de beoordeelde effecten die de vergelijkingsportefeuille samenstellen, gevolgd door de toepassing van een tweede uitsluitingsfilter, zoals beschreven in het beleid van AXA IM inzake sectorale uitsluiting en ESG-normen, en van een filter voor groene, sociale en duurzaamheidsobligaties, en 2/ analyse van de markt op basis van een aantal factoren, waaronder macro- en microeconomische analyse en kredietanalyse van emittenten. De Beleggingsbeheerder beheert ook de gevoeligheid van het Compartiment voor renteschommelingen, de positionering van de rendementscurve en de blootstelling aan verschillende geografische gebieden.

Als gevolg van de bovengenoemde bijwerking wordt ook een nieuw risico "Bond Connect" toegevoegd.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

X. Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van "Global Credit Bonds" (het "Compartiment") om deze voortaan "Global Sustainable Credit Bonds" te noemen
--

De Raad heeft besloten het Compartiment te herschikken om (i) een intensievere ESG-benadering aan de beleggingsstrategie van het Compartiment toe te voegen en (ii) het Compartiment voortaan de naam "AWF - Global Sustainable Credit Bonds" te geven.

Het Prospectus en de KIID's zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De nieuwe onderafdelingen "Doelstelling" en "Beleggingsstrategie" van de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van het Compartiment zullen als volgt luiden:

Doelstelling Streven naar zowel inkomsten als groei van uw belegging, in USD, en een duurzame beleggingsdoelstelling, uit een actief beheerde obligatieportefeuille in overeenstemming met een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering.

Beleggingsstrategie Het Compartiment wordt actief beheerd op basis van de benchmarkindex BofA Merrill Lynch Global Large Cap Hedged USD (de "Benchmark") om kansen op de wereldwijde markten voor bedrijfskrediet te benutten. Het Compartiment belegt ten minste 20% van zijn nettoactiva in de componenten van de Benchmark. Afhankelijk van zijn beleggingsovertuigingen en na een uitgebreide macro- en micro-economische analyse van de markt, kan de Beleggingsbeheerder in vergelijking met de Benchmark een actievere positionering innemen in termen van looptijd (looptijd wordt gemeten in aantal jaren, gevoeligheid van de portefeuille voor renteschommelingen), geografische allocatie en/of sector- of emittentenselectie. De afwijking van de Benchmark zal dus naar verwachting aanzienlijk zijn. In bepaalde marktomstandigheden (hoge volatiliteit van de kredietmarkten, onrust...) kan de positionering van het Compartiment op de bovenvermelde indicatoren echter dicht bij de Benchmark liggen. De Benchmark is voor alle duidelijkheid een brede marktindex die in zijn samenstelling of berekeningsmethode niet noodzakelijk rekening houdt met de ESG-kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd.

Het Compartiment tracht zijn doelstelling te bereiken door te beleggen in duurzame effecten die goede praktijken hebben ingevoerd op het vlak van het beheer van hun milieu-impact, governance en sociale praktijken ("ESG"), door gebruik te maken van een "selectiviteitsbenadering" voor maatschappelijk verantwoord beleggen die rekening houdt met niet-financiële criteria die erin bestaat de beste emittenten in het belegbare universum te selecteren op basis van hun extra-financiële ratings ("ESG-scores"). De selectiviteitsbenadering "Best-in-Class", die te allen tijde bindend wordt toegepast, bestaat erin het door de Benchmark gedefinieerde beleggingsuniversum met ten minste 20% te reduceren door emittenten op basis van hun ESG-score uit te sluiten, voor zover van toepassing, met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door openbare emittenten, liquide middelen die bijkomend worden aangehouden en Solidariteitsactiva.

De ESG-criteria kunnen, louter ter illustratie, bestaan uit de koolstofvoetafdruk en/of de waterintensiteit voor het milieuaspect, gezondheid, veiligheid en/of personeelsbeheer en gendergelijkheid voor het sociale aspect, beloningsbeleid en/of mondiale ethiek voor het bestuursaspect.

Het bereik van de in aanmerking komende effecten wordt ten laatste om de 6 maanden herzien, zoals beschreven in de transparantiecode van het Compartiment die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/fund-centre..>

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>.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 90% van de nettoactiva van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheidsemissanten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. De ESG-gegevens die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels steunen op gegevens van derden, en in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities ervoor zorgen dat ESG-criteria heterogeen zijn. Daardoor zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria hanteren en strategieën die criteria voor duurzame ontwikkeling hanteren, kunnen ESG-gegevens gebruiken die op elkaar lijken, maar die toch van elkaar moeten worden onderscheiden omdat hun berekeningsmethode verschillend kan zijn.

Het Compartiment belegt in schuldinstrumenten met vaste en vlottende rente die overal ter wereld zijn uitgegeven door overheden en ondernemingen of openbare instellingen van beleggingskwaliteit, en die luiden in alle vrij converteerbare valuta's. Het Compartiment belegt ook in door hypotheek en door activa gedekte effecten van emittenten overal ter wereld.

Meer in het bijzonder belegt het Compartiment te allen tijde ten minste twee derde van de nettoactiva in obligaties van emittenten overal ter wereld. Het Compartiment kan tot 15% beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit. Het Compartiment belegt evenwel niet in effecten met een rating CCC+ of lager van Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van Moody's of Fitch. De ratings zijn gebaseerd op de laagste van twee ratings of de tweede hoogste van drie ratings, afhankelijk van hoeveel ratings er beschikbaar zijn. Wanneer effecten geen rating hebben, moet de Beleggingsbeheerder van oordeel zijn dat ze gelijkwaardig zijn aan die niveaus. In geval van een verlaging van de kredietrating tot onder dat minimum, zullen de effecten binnen de 6 maanden worden verkocht.

Het Compartiment kan ook, en tot 10%, Distressed en Defaulted Securities houden als gevolg van het houden van obligaties waarvan de rating verlaagd zou zijn om ze als distressed en defaulted te beschouwen, indien dergelijke obligaties naar de mening van de Beleggingsbeheerder in overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstelling van het Compartiment. Deze effecten zullen naar verwachting binnen 6 maanden worden verkocht, tenzij specifieke gebeurtenissen de Beleggingsbeheerder verhinderen hun liquiditeit te verwerven.

De selectie van de schuldinstrumenten is niet uitsluitend en mechanisch gebaseerd op hun openbaar beschikbare kredietratings, maar ook op een interne analyse van het krediet- of marktrisico. De beslissing om effecten te kopen of te verkopen is ook gebaseerd op andere analysecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Compartiment kan tot 10% van de nettoactiva beleggen in door activa gedekte effecten (ABS) en tot 10% in voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCos).

Het Compartiment kan tot één derde van de nettoactiva beleggen in geldmarktinstrumenten.

Het Compartiment kan zijn nettoactiva in aanzienlijke mate beleggen in 144A-effecten, afhankelijk van de gelegenheid.

Het Compartiment kan tot 10% van de nettoactiva beleggen in icbe's en/of icb's die beheerd worden door een entiteit van de groep AXA IM en zal in dat geval zelf niet beleggen in effecten met een rating die in overeenstemming is met de hierboven vermelde ratinglimieten. Het Compartiment mag niet beleggen in externe icbe's of 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>. De Benchmark is voor alle duidelijkheid een brede marktindex die in zijn samenstelling of berekeningsmethode niet noodzakelijk rekening houdt met de ESG-kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd. Het dekkingpercentage 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.~~

De nieuwe afdeling "Beheerproces" van het Compartiment komt als volgt te luiden:

Beheerproces De Beleggingsbeheerder selecteert beleggingen aan de hand van een tweestappenbenadering: 1/ het bepalen van het in aanmerking komende universum na toepassing van een eerste uitsluitingsfilter, zoals beschreven in het beleid van AXA IM inzake Sectorale Uitsluiting en ESG-normen, gevolgd door een tweede 'Best-in-Class'-filter, bedoeld om de slechtste emittenten uit het beleggingsuniversum te elimineren op basis van hun extra-financiële rating, berekend op basis van de ESG-ratingmethodologie van AXA IM; 2/ het selecteren van beleggingen op basis van een aantal factoren, waaronder een macro- en micro-economische analyse en een kredietanalyse van emittenten. De Beleggingsbeheerder beheert ook de positionering van de kredietcurve en de blootstelling aan verschillende geografische gebieden, sectoren en soorten instrumenten.

De bovenvermelde wijzigingen zullen een gedeeltelijke herschikking van de portefeuille van het Compartiment vereisen, wat naar schatting kosten van ongeveer 0,08% met zich mee zal brengen. De risico's alsook de beleggingsstrategie en het beleggingsbeleid zullen niet wezenlijk veranderen.

Deze toevoeging van de toepassing van de verbeterde ESG-beoordeling als onderdeel van het beleggingsproces van het Compartiment heeft tot gevolg dat het ESG-risico van toepassing wordt en het Compartiment wordt heringedeeld volgens artikel 9 van de SFDR in plaats van volgens artikel 8. Het profiel van het duurzaamheidsrisico van het Compartiment wordt eveneens bijgewerkt van gemiddeld naar laag.

Bovendien, en zoals hieronder verder wordt beschreven, wordt de naam van de subbeleggingsbeheerder die is aangesteld voor de handel in Amerikaanse niet-gouvernementele vastrentende effecten, na de interne herstructurering gewijzigd van AXA IM Inc. in AXA Investment Managers US Inc.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XI. Herschikking van de beleggingsdoelstelling en -strategie van “Emerging Markets Short Duration Bonds” (het “Compartiment”) en hernoeming van het Compartiment “ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon”
--

De Raad heeft besloten het Compartiment te herschikken om (i) een koolstofarme benadering aan de beleggingsstrategie van het Compartiment toe te voegen, (ii) het duurzame profiel van het Compartiment te versterken en bijgevolg (iii) het Compartiment voortaan de naam “AWF – ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon” te geven.

Het Prospectus en de KIID's zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De nieuwe onderafdelingen “Doelstelling” en “Beleggingsstrategie” van de afdeling “Beleggingsdoelstelling en -strategie” van het Compartiment zullen als volgt luiden:

Doelstelling Streven naar rendement, in USD, uit een actief beheerde portefeuille van opkomende kortlopende obligaties waarvan de koolstofvoetafdruk, gemeten als koolstofintensiteit, ten minste 30% lager is dan die van de index die is samengesteld uit 75% J. P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified + 25% J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (de “Benchmark”). Als secundaire ‘extra-financiële doelstelling’ wordt er eveneens naar gestreefd de waterintensiteit van de portefeuille ten minste 30% lager te laten zijn dan die van de Benchmark.

De doelstelling van het Compartiment om te beleggen in posities met een lagere koolstofemissie-intensiteit dan de Benchmark wordt niet nagestreefd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen van de Overeenkomst van Parijs inzake de opwarming van de aarde.

Beleggingsstrategie ~~Het Compartiment wordt actief beheerd zonder referentie aan enige benchmark.~~

Het Compartiment wordt actief beheerd om kansen te benutten op de opkomende markt van kortlopende obligaties, door hoofdzakelijk te beleggen in effecten die deel uitmaken van het universum van 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 spreiding en/of sector- of emittentenselectie 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 verwijst ook naar de Benchmark door om zijn niet-financiële doelstellingen te bereiken. Voor alle duidelijkheid: de Benchmark van het Compartiment is een brede marktindex die geen expliciete beleggings- of duurzaamheidsdoelstelling heeft, maar wordt gebruikt om het succes van de beleggings- en duurzaamheidsdoelstellingen van het Compartiment te meten.

De Beleggingsbeheerder hanteert een benadering van “verbetering van de extra-financiële indicatoren” ten opzichte van het belegbare universum, waarbij het gemiddelde van elke extra-financiële indicator – koolstofintensiteit en waterintensiteit – berekend op het niveau van het Compartiment, ten minste 30% beter is dan het gemiddelde berekend voor de Benchmark.

Het Compartiment hanteert een duurzame beleggingsbenadering volgens welke de Beleggingsbeheerder bij de effectenselectie te allen tijde bindende koolstofintensiteits- en waterintensiteitsbeoordelingen toepast. Het Compartiment sluit uit zijn beleggingsuniversum volledig de effecten uit van alle emittenten met een emissie van meer dan 800 CO₂-ton/mnd \$ en van niet-groene soevereine entiteiten uit de staal- en oliesector. Het Compartiment streeft ernaar effecten uit te sluiten die tot de meest koolstofintensieve sectoren behoren, zoals nutsbedrijven en basisindustrieën (bijv. metaal- en proteïneproducenten). Het Compartiment heeft de mogelijkheid om te beleggen in emittenten die de overgang maken naar een koolstofarmere economie in sectoren zoals hernieuwbare energie en emittenten uit de basisindustrie die zich toeleggen op het koolstofvrij maken van hun processen en toeleveringsketen.

Het bereik van de in aanmerking komende effecten wordt ten minste om de 6 maanden herzien, zoals beschreven in de transparantiecodel van het Compartiment beschikbaar op <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

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>.

Het dekkingspercentage voor de koolstofintensiteitsindicator en de ESG-analyse-rating binnen de portefeuille bedraagt elk ten minste 90% van de nettoactiva van het Compartiment, terwijl de dekkingsgraad voor de waterintensiteitsindicator binnen de portefeuille ten minste 70% van de nettoactiva van het Compartiment zal bedragen. In deze dekkingspercentages zijn obligaties en andere schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheidsemissanten, en geldmiddelen of kasequivalenten die bijkomend worden aangehouden, niet begrepen. De indicatoren koolstofintensiteit en waterintensiteit zullen van een externe leverancier worden verkregen. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

De ESG-gegevens die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels steunen op gegevens van derden, en in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities ervoor zorgen dat ESG-criteria heterogeen zijn. Daardoor zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria hanteren en strategieën die criteria voor duurzame ontwikkeling hanteren, kunnen ESG-gegevens gebruiken die op elkaar lijken, maar die toch van elkaar moeten worden onderscheiden omdat hun berekeningsmethode verschillend kan zijn.

Het Compartiment belegt in kortlopende obligaties van opkomende markten.

Specifiek belegt het Compartiment voornamelijk in overdraagbare schuldeffecten, inclusief warrants, die uitgegeven zijn door overheden, supranationale entiteiten, private of overheidsbedrijven in opkomende landen in niet-lokale valuta's. Het Compartiment kan tot 100% van de nettoactiva beleggen in schuldeffecten met een rating Sub-Investment Grade of zonder rating (bijv. noch het effect zelf, noch de emittent ervan heeft een kredietrating).

Het Compartiment kan tot 100% beleggen in overheidsobligaties maar het is momenteel niet de bedoeling dat het Compartiment meer dan 10% van de nettoactiva zal beleggen in Sub-Investment Grade-effecten uitgegeven of gewaarborgd door één enkel land (inclusief de regering, publieke of lokale autoriteit van dat land). ~~Het Compartiment kan tot 15% van de nettoactiva beleggen in obligaties in lokale valuta.~~

Het Compartiment kan ook, en tot 10%, Distressed en Defaulted Securities houden als gevolg van het houden van obligaties waarvan de rating verlaagd zou zijn om ze als distressed en defaulted te beschouwen, indien dergelijke obligaties naar de mening van de Beleggingsbeheerder in

overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstelling van het Compartiment. Deze effecten zullen naar verwachting binnen 6 maanden worden verkocht, tenzij specifieke gebeurtenissen de Beleggingsbeheerder verhinderen hun liquiditeit te verwerven.

Het Compartiment kan tot 5% van zijn nettoactiva beleggen in voorwaardelijke converteerbare obligaties (CoCos).

Het Compartiment kan tot één derde van de nettoactiva beleggen in geldmarktinstrumenten en tot 49% van de nettoactiva in afwachting van of tijdens ongunstige marktomstandigheden.

Verwacht wordt dat de gemiddelde looptijd van het Compartiment drie jaar of minder zal bedragen.

Het Compartiment belegt niet in aandelen en aandelengerelateerde instrumenten.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en/of icb's.

~~Het Compartiment streeft er altijd naar beter te presteren dan de ESG-rating van een parallelle vergelijkingsportefeuille die door de Beleggingsbeheerder intern voor ESG-doeleinden wordt gedefinieerd als een strategische activa-allocatie die bestaat uit 75% J. P. Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified + 25% J. P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified, waarbij zowel de ESG-scores van het Compartiment als de samenstelling van deze vergelijkingsportefeuille op basis van een gewogen gemiddelde worden berekend. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. De bovenvermelde indexen zijn voor alle duidelijkheid brede marktindexen die in hun samenstelling of berekeningsmethode niet noodzakelijk rekening houden met de ESG-kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd. Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 75% 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.~~

De nieuwe afdeling "Beheerproces" van het Compartiment komt als volgt te luiden:

Beheerproces De Beleggingsbeheerder selecteert beleggingen aan de hand van een tweestappenbenadering: 1/ Analyse van de koolstofintensiteits- en waterintensiteitsgegevens om ervoor te zorgen dat het gemiddelde van de op het niveau van het Compartiment berekende KPI koolstofintensiteit en waterintensiteit ten minste 30% beter is dan het gemiddelde berekend voor het belegbare universum, gevolgd door de toepassing van een tweede uitsluitingsfilter, beschreven in het sectorale uitsluitingsbeleid en het beleid inzake ESG-normen van AXA IM; 2/ Evaluatie van de marktstandpunten: economische, waarderings- en technische analyse van de markten op basis van een aantal factoren, waaronder macro- en micro-economische analyse en kredietanalyse van emittenten. De Beleggingsbeheerder beheert ook de Rentegevoeligheid, de positionering van de rentecurve en de blootstelling aan verschillende geografische gebieden.

De bovenvermelde wijzigingen zullen een gedeeltelijke herbalancering van de portefeuille van het Compartiment vereisen, wat naar schatting kosten van ongeveer 0,075% tot 0,12% met zich mee zal brengen. De risico's alsook de beleggingsstrategie en het beleggingsbeleid zullen niet wezenlijk veranderen.

Deze toevoeging van de toepassing van de verbeterde ESG-beoordeling als onderdeel van het beleggingsproces van het Compartiment heeft tot gevolg dat het Compartiment wordt heringedeeld onder artikel 9 van de SFDR, terwijl het voordien onder artikel 8 van de SFDR was ingedeeld.

Het profiel van het duurzaamheidsrisico van het Compartiment is ook veranderd van gemiddeld naar laag.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XII. Wijziging van de beleggingsstrategie van "Asian High Yield Bonds" (het "Compartiment")

De Raad heeft besloten het Compartiment te wijzigen om het te herklasseren van een artikel 6 SFDR-product naar een artikel 8 SFDR-product, om op een meer milieubewuste manier te beleggen in de Aziatische markt van hoogrentende obligaties en om het concurrentievoordeel van dit Compartiment vanuit een ESG-perspectief duidelijk te benadrukken. Een dergelijke verandering is ook bedoeld om in te spelen op mogelijke behoeften van onze wereldwijde distributeurs.

Het Prospectus en de KIID's zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De nieuwe onderafdeling "Beleggingsstrategie" van de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van het Compartiment zal als volgt luiden:

Beleggingsstrategie Het Compartiment wordt actief beheerd om kansen te benutten in verhandelbare schuldinstrumenten die zijn uitgegeven op de Aziatische vastrentende markt, door hoofdzakelijk te beleggen in effecten die deel uitmaken van het universum van de JP Morgan Asia Credit Non-Investment Grade 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 spreiding en/of sector- of emittentenselectie 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 belegt in obligaties onder beleggingskwaliteit (hoogrenderende obligaties) uit Azië die luiden in harde valuta.

Meer in het bijzonder belegt het Compartiment ten minste 70% van de nettoactiva in overdraagbare schuldbewijzen onder beleggingskwaliteit die zijn uitgegeven door overheden, supranationale entiteiten, overheidsbedrijven of particuliere ondernemingen in Azië.

Het Compartiment kan tot 100% van zijn nettoactiva beleggen in overheidsobligaties, maar belegt niet meer dan 10% in effecten uitgegeven of gewaarborgd door één enkel land (met inbegrip van de regering en enige openbare of plaatselijke autoriteit daar) die onder beleggingskwaliteit zijn.

Het Compartiment kan ook, en tot 10%, Distressed en Defaulted Securities houden als gevolg van het houden van obligaties waarvan de rating verlaagd zou zijn om ze als distressed en defaulted te beschouwen, indien dergelijke obligaties naar de mening van de Beleggingsbeheerder in overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstelling van het Compartiment. Deze effecten zullen naar verwachting binnen 6 maanden worden verkocht, tenzij specifieke gebeurtenissen de Beleggingsbeheerder verhinderen hun liquiditeit te verwerven.

De selectie van de kredietinstrumenten is niet uitsluitend en mechanisch gebaseerd op hun openbaar beschikbare kredietratings, maar ook op een interne analyse van het krediet- of marktrisico. De beslissing om activa te kopen of te verkopen is ook gebaseerd op andere analysecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Compartiment mag minder dan 30% van de nettoactiva beleggen in overdraagbare schuldbewijzen van beleggingskwaliteit, waaronder obligaties uitgedrukt in CNY (via het RQFII-quotum of indirect via beleggingen in andere Compartimenten) of in andere lokale valuta's.

Het Compartiment kan ook beleggen in het volgende, in het aangegeven deel van de nettoactiva:

- geldmarktinstrumenten: minder dan 30%
- converteerbare obligaties: tot 10%
- aandelen: tot 5%.

Het Compartiment kan tot 5% van zijn nettoactiva beleggen in voorwaardelijke converteerbare obligaties (CoCos).

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in deelnemingen van icbe's en/of 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>. De Benchmark is voor alle duidelijkheid een brede marktindex die in zijn samenstelling of berekeningsmethode niet noodzakelijk rekening houdt met de ESG-kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 75% van de nettoactiva van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheidsemissanten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva.

Bovendien past de Beleggingsbeheerder in het effectenselectieproces te allen tijde het beleid van AXA IM inzake Sectorale Uitsluiting Beleid en ESG-normen toe, zoals beschreven in het document dat beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines> website, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende icb's. De ESG-criteria dragen bij tot, maar zijn geen bepalende factor in de besluitvorming van de Beleggingsbeheerder.

De bovenvermelde wijzigingen zullen een gedeeltelijke herschikking van de portefeuille van het Compartiment vereisen, wat naar schatting kosten van ongeveer 0,016% met zich mee zal brengen. De risico's alsook de beleggingsstrategie en het beleggingsbeleid zullen niet wezenlijk veranderen.

Deze toevoeging van de toepassing van de verbeterde ESG-beoordeling als onderdeel van het beleggingsproces van het Compartiment heeft tot gevolg dat het ESG-risico van toepassing wordt en het Compartiment wordt heringedeeld volgens artikel 8 van de SFDR. Het profiel van het duurzaamheidsrisico van het Compartiment is eveneens bijgewerkt van hoog naar gemiddeld.

Deze wijzigingen worden van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met dergelijke wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XIII. Wijziging van de beleggingsstrategie van "Global Sustainable Aggregate" (het Compartiment)

De Raad heeft besloten de gegevens van het Compartiment in het Prospectus te wijzigen om:

- (i) specifieke uitsluitingen toe te voegen door de volgende 6e alinea in te voegen in de afdeling beleggingsstrategie van het Compartiment:
 - De Beleggingsbeheerder past ook de volgende specifieke uitsluitingen toe:
 - een uitsluitingslijst op basis van ethische criteria, zoals verder beschreven in de transparantiecode van het Compartiment, beschikbaar op <https://www.axa-im.com/fund-centre>; en
 - een specifieke lijst met verboden ondernemingen, gebaseerd op de uitsluitingenlijst van de Norges Bank Investment Management (Observatie en uitsluiting van ondernemingen (nbim.no)), waarbij bepaalde investeringen in ondernemingen worden uitgesloten op grond van hun gedrag of sector. Deze lijst wordt door de Beleggingsbeheerder uiterlijk om de 6 maanden bijgewerkt en mocht desinvestering als gevolg daarvan nodig zijn, dan zal de Beleggingsbeheerder alles in het werk stellen om deze effecten binnen 1 maand te verkopen.
- (ii) deze specifieke uitsluitingen in het Beheerproces tot uiting te laten komen;

- (iii) de naam van de benchmark die wordt gebruikt voor de selectiviteitsbenadering op basis van Best-in-Class bij te werken (als volgt: Bloomberg ~~Barelays~~ Global Aggregate OECD Currencies benchmark) om de naamswijziging waartoe Bloomberg heeft besloten weer te geven; en
- (iv) de maximumgrens voor beleggingen in effecten onder beleggingskwaliteit te verlagen van 30% tot minder dan 20%.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XIV. Wijziging van de beleggingsstrategie van "Global High Yield Bonds" (het "Compartiment")

Na een gedetailleerde interne analyse heeft de Raad beslist om (i) de benchmark van het Compartiment te wijzigen van ICE BofAML Global High Yield Hedged USD in ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained (die veel beter aansluit bij de beleggingspositionering van de Global High Yield-strategie van AXA IM) en (ii) de gegevens van het Prospectus van het Compartiment te wijzigen om het in te delen van een artikel 6 SFDR-product naar een artikel 8 SFDR-product, om een meer milieubewuste manier te bieden om te beleggen in de wereldwijde markt van hoogrentende obligaties en om in te spelen op mogelijke vereisten van onze wereldwijde distributeurs.

Het Prospectus en de KIID's zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De nieuwe onderafdeling "Beleggingsstrategie" van de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van het Compartiment zal als volgt luiden:

Beleggingsstrategie Het Compartiment wordt actief beheerd om kansen te benutten op de internationale markt van hoogrentende bedrijfsobligaties, door hoofdzakelijk te beleggen in effecten die deel uitmaken van het universum van de ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained ~~ICE BofAML Global High Yield Hedged USD~~ 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 spreiding en/of sector- of emittentenselectie 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 belegt in internationale effecten met vaste en vlottende rente, hoofdzakelijk uitgegeven door Europese of Amerikaanse bedrijven.

In het bijzonder belegt het Compartiment in vastrentende schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door ondernemingen met overwegend een rating onder beleggingskwaliteit of, als ze geen rating hebben, een rating die door de Beleggingsbeheerder als dusdanig wordt beschouwd. Het Compartiment zal niet meer dan 10% van de nettoactiva beleggen in effecten uitgegeven of gewaarborgd door één enkel land (met inbegrip van de regering en enige openbare of plaatselijke autoriteit daar) die onder beleggingskwaliteit zijn.

Het Compartiment kan ook, en tot 10%, Distressed en Defaulted Securities houden als gevolg van het houden van obligaties waarvan de rating verlaagd zou zijn om ze als distressed en defaulted te beschouwen, indien dergelijke obligaties naar de mening van de Beleggingsbeheerder in overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstelling van het Compartiment. Deze effecten zullen naar verwachting binnen 6 maanden worden verkocht, tenzij specifieke gebeurtenissen de Beleggingsbeheerder verhinderen hun liquiditeit te verwerven.

De selectie van de schuldinstrumenten is niet uitsluitend en mechanisch gebaseerd op hun openbaar beschikbare kredietratings, maar ook op een interne analyse van het krediet- of marktrisico. De beslissing om effecten te kopen of te verkopen is ook gebaseerd op andere analysecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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

Het Compartiment kan zijn nettoactiva in aanzienlijke mate beleggen in 144A-effecten, afhankelijk van de gelegenheid.

Het Compartiment kan tot 5% van zijn nettoactiva beleggen in deelnemingen van icbe's en/of 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>. De Benchmark is voor alle duidelijkheid een brede marktindex die in zijn samenstelling of berekeningsmethode niet noodzakelijk rekening houdt met de ESG-kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 75% van de nettoactiva van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheidsemissanten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva.

Bovendien zal de Beleggingsbeheerder in het effectenselectieproces

Het Compartiment te allen tijde bindend het beleid inzake Sectorale Uitsluiting van AXA IM en ESG-normenBeleid toepassen, zoals beschreven in het document dat beschikbaar is op de volgende website: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>website, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende icb's. De ESG-criteria dragen bij tot, maar zijn geen bepalende factor in de besluitvorming van de Beleggingsbeheerder.

De bovenvermelde wijzigingen zullen een gedeeltelijke herbalancering van de portefeuille van het Compartiment vereisen, wat naar schatting kosten van ongeveer 0,01% tot 0,02% met zich mee zal brengen. De risico's alsook de beleggingsstrategie en het beleggingsbeleid zullen niet wezenlijk veranderen.

Deze toevoeging van de toepassing van de verbeterde ESG-beoordeling als onderdeel van het beleggingsproces van het Compartiment heeft tot gevolg dat het ESG-risico van toepassing wordt en het Compartiment wordt heringedeeld volgens artikel 8 van de SFDR.

Deze wijzigingen worden van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met dergelijke wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

Bovendien, en zoals hieronder verder wordt beschreven, wordt de naam van de beleggingsbeheerder van het Compartiment gewijzigd van AXA Investment Managers Inc. in AXA Investment Managers US Inc. ten gevolge van de interne herstructurering.

Deze wijziging zal van kracht worden op zaterdag 1 januari 2022.

XV. Wijziging van de gegevens van "US Enhanced High Yield Bonds" (het Compartiment) in het Prospectus

De Raad heeft besloten de gegevens van het prospectus van het Compartiment te wijzigen om de verwijzing naar een benchmark te schrappen en het van een artikel 6 SFDR-product te herklasseren naar een artikel 8 SFDR-product om een meer milieubewuste manier te bieden om te beleggen in de VS-markt van hoogrentende obligaties en om in te spelen op mogelijke vereisten van onze wereldwijde distributeurs.

Het Prospectus en de KIID's zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De nieuwe onderafdeling "Beleggingsstrategie" van de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van het Compartiment zal als volgt luiden:

Beleggingsstrategie Het Compartiment wordt actief beheerd ~~en gebruikt voor sommige aandelen categorieën als referentie de benchmarkindex vermeld in de afdeling "Benchmark voor prestatievergoeding" hieronder (de "Benchmark"), met het oog op de berekening van de prestatievergoeding van de aandelen categorie ten opzichte van de Benchmark. Aangezien de Benchmark een percentage is dat met name wordt gebruikt om de prestatie te meten en de beleggingsallocatie van het Compartiment of de samenstelling van de participaties niet in verhouding tot de Benchmark is samengesteld, zal de afwijking van de Benchmark waarschijnlijk aanzienlijk zijn.~~

zonder verwijzing naar een benchmark.

Het Compartiment is blootgesteld aan bedrijfsobligaties onder beleggingskwaliteit en schuldinstrumenten met variabele rente (hoogrentende obligaties) met korte looptijd uitgegeven door Amerikaanse bedrijven.

Meer specifiek belegt het Compartiment hoofdzakelijk in of is het via derivaten blootgesteld aan bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit en schuldinstrumenten met variabele rente die hoofdzakelijk zijn uitgegeven door ondernemingen die in de VS zijn gevestigd. Het Compartiment kan tot 25% van de nettoactiva blootgesteld zijn aan verhandelbare schuldinstrumenten uitgegeven door emittenten die niet gevestigd zijn in de OESO.

Het gebruik van hefboomeffecten is een kernelement van de beleggingsstrategie van het Compartiment. Het Compartiment kan een hefboomeffect gebruiken via total return swaps (TRS) die refereren aan afzonderlijke effecten. De TRS zullen dynamisch worden beheerd om blootstelling te verwerven aan onderliggende kortlopende bedrijfsobligaties met hoog rendement, voornamelijk uitgegeven door Amerikaanse bedrijven. Het hefboomeffect kan variëren in de tijd, afhankelijk van de marktomstandigheden. Daarom is er geen garantie dat het hefboomeffect consistent is gedurende de aanbevolen minimale beleggingsperiode van het Compartiment.

De verwachte gemiddelde looptijd tot de vervaldag of de terugkoop van beleggingen bedraagt drie jaar of minder, hoewel de Beleggingsbeheerder deze benadering kan wijzigen als de marktomstandigheden dit vereisen.

Het Compartiment kan beleggen in of via derivaten in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan effecten met een rating CCC of lager van Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van Moody's. Wanneer effecten geen rating hebben, moet de Beleggingsbeheerder van oordeel zijn dat ze gelijkwaardig zijn aan die niveaus.

Het Compartiment kan ook, en tot 10%, Distressed en Defaulted Securities houden als gevolg van het houden van obligaties waarvan de rating verlaagd zou zijn om ze als distressed en defaulted te beschouwen, indien dergelijke obligaties naar de mening van de Beleggingsbeheerder in overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstelling van het Compartiment. Deze effecten zullen naar verwachting binnen 6 maanden worden verkocht, tenzij specifieke gebeurtenissen de Beleggingsbeheerder verhinderen hun liquiditeit te verwerven.

De selectie van de schuldinstrumenten is niet uitsluitend en mechanisch gebaseerd op hun openbaar beschikbare kredietratings, maar ook op een interne analyse van het krediet- of marktrisico. De beslissing om effecten te kopen of te verkopen is ook gebaseerd op andere analysecriteria van de Beleggingsbeheerder.

In mindere mate kan het Compartiment beleggen in of blootgesteld zijn aan preferente aandelen van bedrijfsemissanten die binnen of buiten de VS gevestigd zijn.

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

Het Compartiment kan beleggen in of blootgesteld worden aan 144A-effecten, in aanzienlijke mate afhankelijk van de gelegenheid.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en/of icb's.

Het Compartiment streeft er altijd naar beter te presteren dan de ESG-rating van een parallelle vergelijkingsportefeuille die door de Beleggingsbeheerder intern voor ESG-doeleinden wordt gedefinieerd als die van de ICE BofA US High Yield index, waarbij zowel de ESG-scores van het Compartiment als de samenstelling van deze vergelijkingsportefeuille op basis van een gewogen

gemiddelde worden berekend. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. De bovengenoemde index is voor alle duidelijkheid een brede marktindex die in zijn samenstelling of berekeningsmethode niet noodzakelijk rekening houdt met de ESG-kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 75% van de nettoactiva van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheidsemissanten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva.

Bovendien past de Beleggingsbeheerder in het effectenselectieproces te allen tijde bindend het Sectorale Uitsluitingsbeleid en het Beleid inzake ESG-normen van AXA IM toe, zoals beschreven in het document dat beschikbaar is op de volgende website: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines> website, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende icb's. De ESG-criteria dragen bij tot, maar zijn geen bepalende factor in de besluitvorming van de Beleggingsbeheerder.

De bovenvermelde wijzigingen zullen een gedeeltelijke herbalancering van de portefeuille van het Compartiment vereisen, wat naar schatting kosten van ongeveer 0,01% tot 0,02% met zich mee zal brengen. De risico's alsook de beleggingsstrategie en het beleggingsbeleid zullen niet wezenlijk veranderen.

Deze toevoeging van de toepassing van de verbeterde ESG-beoordeling als onderdeel van het beleggingsproces van het Compartiment heeft tot gevolg dat het ESG-risico van toepassing wordt en het Compartiment wordt heringedeeld volgens artikel 8 van de SFDR.

Deze wijzigingen worden van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met dergelijke wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

De verwijzing naar het gebruik van Total Return Swaps wordt verplaatst naar de onderafdeling "Derivaten en efficiënte technieken voor portefeuillebeheer" en verwijderd uit de paragraaf over efficiënte technieken voor portefeuillebeheer.

De onderafdeling "Benchmark voor prestatievergoeding" in de afdeling "Bijkomende kenmerken" wordt eveneens geschrapt en Aandelenklassen die een prestatievergoeding toepassen, worden na hun liquidatie verwijderd uit de tabel met Aandelenklassen.

Deze wijzigingen hebben geen gevolgen voor de aandeelhouders en zullen onmiddellijk van kracht worden, d.w.z. vanaf de datum van publicatie van de bijgewerkte prospectus.

Bovendien, en zoals hieronder verder wordt beschreven, wordt de naam van de beleggingsbeheerder van het Compartiment gewijzigd van AXA Investment Managers Inc. in AXA Investment Managers US Inc. ten gevolge van de interne herstructurering.

Deze wijziging zal van kracht worden op zaterdag 1 januari 2022.

XVI. Wijziging van de beleggingsstrategie van "US High Yield Bonds" (het "Compartiment")

De Raad heeft besloten het Compartiment te wijzigen om een intensievere ESG-benadering toe te voegen en het te herklasseren van een artikel 6 SFDR-product naar een artikel 8 SFDR-product om een milieubewustere manier te bieden om te beleggen in de VS-markt van hoogrentende obligaties en om in te spelen op mogelijke vereisten van onze wereldwijde distributeurs.

Het Prospectus en de KIID's zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De nieuwe onderafdeling "Beleggingsstrategie" van de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van het Compartiment zal als volgt luiden:

Beleggingsstrategie Het Compartiment wordt actief beheerd om kansen te benutten op de Amerikaanse markt van hoogrentende schuldinstrumenten, door hoofdzakelijk te beleggen in effecten die deel uitmaken van het universum van de ICE BofAML US High Yield Master II 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 spreiding en/of sector- of emittentselectie 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 belegt in bedrijfsobligaties onder beleggingskwaliteit (hoogrentende obligaties) die zijn uitgegeven door Amerikaanse bedrijven.

Meer in het bijzonder belegt het Compartiment te allen tijde ten minste twee derde van de nettoactiva in vastrentende overdraagbare obligaties onder beleggingskwaliteit die zijn uitgegeven door particuliere of overheidsbedrijven die in de Verenigde Staten zijn gevestigd. Wanneer effecten geen rating hebben, moet de Beleggingsbeheerder van oordeel zijn dat ze gelijkwaardig zijn aan die niveaus.

Het Compartiment mag tot een derde van zijn nettoactiva beleggen in overheidsobligaties, maar belegt niet meer dan 10% in effecten uitgegeven of gewaarborgd door één enkel land (met inbegrip van de overheid en enige openbare of plaatselijke autoriteit daar) die een Sub-Investment Grade-notering of geen rating hebben.

Het Compartiment kan ook, en tot 10%, Distressed en Defaulted Securities houden als gevolg van het houden van obligaties waarvan de rating verlaagd zou zijn om ze als distressed en defaulted te beschouwen, indien dergelijke obligaties naar de mening van de Beleggingsbeheerder in overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstelling van het Compartiment. Deze effecten zullen naar verwachting binnen 6 maanden worden verkocht, tenzij specifieke gebeurtenissen de Beleggingsbeheerder verhinderen hun liquiditeit te verwerven.

De selectie van de schuldinstrumenten is niet uitsluitend en mechanisch gebaseerd op hun openbaar beschikbare kredietratings, maar ook op een interne analyse van het krediet- of marktrisico. De beslissing om effecten te kopen of te verkopen is ook gebaseerd op andere analysecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Compartiment kan tot een derde van de nettoactiva beleggen in effecten die gedomicilieerd zijn in of genoteerd zijn aan Canadese of Europese markten.

Het Compartiment kan ook beleggen in het volgende, tot het aangegeven deel van de nettoactiva:

- geldmarktinstrumenten: een derde
- converteerbare effecten: een vierde minder dan 20%
- aandelen: een tiende

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

Het Compartiment kan zijn nettoactiva in aanzienlijke mate beleggen in 144A-effecten, afhankelijk van de gelegenheid.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en/of 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>. De Benchmark is voor alle duidelijkheid een brede marktindex die in zijn samenstelling of berekeningsmethode niet noodzakelijk rekening houdt met de ESG-kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 75% van de nettoactiva van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheidsemissanten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva.

Bovendien zal de Beleggingsbeheerder in het effectenselectieproces

Het Compartiment te allen tijde bindend het beleid inzake sectorale uitsluiting en ESG-normen van AXA IM toepassen, zoals beschreven in het document dat beschikbaar is op de volgende website: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende icb's. De ESG-criteria dragen bij tot, maar zijn geen bepalende factor in de besluitvorming van de Beleggingsbeheerder.

De bovenvermelde wijzigingen zullen een gedeeltelijke herschikking van de portefeuille van het Compartiment vereisen, wat naar schatting kosten van ongeveer 0,01% tot 0,02% met zich mee zal brengen. De risico's alsook de beleggingsstrategie en het beleggingsbeleid zullen niet wezenlijk veranderen.

Deze toevoeging van de toepassing van de verbeterde ESG-beoordeling als onderdeel van het beleggingsproces van het Compartiment heeft tot gevolg dat het ESG-risico van toepassing wordt en het Compartiment wordt heringedeeld volgens artikel 8 van de SFDR.

Deze wijzigingen worden van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met dergelijke wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

Bovendien, en zoals hieronder verder wordt beschreven, wordt de naam van de beleggingsbeheerder van het Compartiment gewijzigd van AXA Investment Managers Inc. in AXA Investment Managers US Inc. ten gevolge van de interne herstructurering.

Deze wijziging zal van kracht worden op zaterdag 1 januari 2022.

XVII. Wijziging van de beleggingsstrategie van "US Short Duration High Yield Bonds" (het "Compartiment")

De Raad heeft besloten het Compartiment te wijzigen om het te herklasseren van een artikel 6 SFDR-product naar een artikel 8 SFDR-product om een milieubewustere manier te bieden om te beleggen in de VS-markt van hoogrentende obligaties en om in te spelen op mogelijke vereisten van onze wereldwijde distributeurs.

Het Prospectus en de KIID's zullen dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De nieuwe onderafdeling "Beleggingsstrategie" van de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van het Compartiment zal als volgt luiden:

Beleggingsstrategie Het Compartiment wordt actief beheerd zonder referentie aan enige benchmark. Het Compartiment belegt in bedrijfsobligaties onder beleggingskwaliteit (hoogrentende obligaties) met korte looptijd uitgegeven door Amerikaanse bedrijven.

Meer in het bijzonder belegt het Compartiment hoofdzakelijk in vastrentende obligaties onder beleggingskwaliteit die hoofdzakelijk zijn uitgegeven door ondernemingen die in de Verenigde Staten zijn gevestigd.

Voor de beleggingen van het Compartiment bedraagt de verwachte gemiddelde looptijd tot de vervaldag of de terugkoop drie jaar of minder, hoewel de Beleggingsbeheerder van deze benadering kan afwijken als de marktomstandigheden dit rechtvaardigen.

Het Compartiment kan in aanzienlijke mate beleggen in effecten met een rating lager dan CCC van Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van Moody's. Wanneer effecten geen rating hebben, moet de Beleggingsbeheerder van oordeel zijn dat ze gelijkwaardig zijn aan die niveaus.

Het Compartiment kan ook, en tot 10%, Distressed en Defaulted Securities houden als gevolg van het houden van obligaties waarvan de rating verlaagd zou zijn om ze als distressed en defaulted te beschouwen, indien dergelijke obligaties naar de mening van de Beleggingsbeheerder in overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstelling van het Compartiment. Deze effecten zullen naar verwachting binnen 6 maanden worden verkocht, tenzij specifieke gebeurtenissen de Beleggingsbeheerder verhinderen hun liquiditeit te verwerven.

In mindere mate kan het Compartiment beleggen in preferente aandelen en obligaties van overheids- of bedrijfsemissanten die buiten de Verenigde Staten zijn gevestigd.

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

Het Compartiment kan zijn nettoactiva in aanzienlijke mate beleggen in 144A-effecten, afhankelijk van de gelegenheid.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en/of icb's.

Het Compartiment streeft er altijd naar beter te presteren dan de ESG-rating van een parallelle vergelijkingsportefeuille die door de Beleggingsbeheerder intern voor ESG-doeleinden wordt gedefinieerd als die van de ICE BofA US High Yield index, waarbij zowel de ESG-scores van het Compartiment als de samenstelling van deze vergelijkingsportefeuille 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>. De bovengenoemde index is voor alle duidelijkheid een brede marktindex die in zijn samenstelling of berekeningsmethode niet noodzakelijk rekening houdt met de ESG-kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 75% van de nettoactiva van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheidsemissanten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva.

Bovendien zal de Beleggingsbeheerder in het effectenselectieproces

Het Compartiment te allen tijde bindend het beleid inzake sectorale uitsluiting en ESG-normen van AXA IM toepassen, 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 ESG-criteria dragen bij tot, maar zijn geen bepalende factor in de besluitvorming van de Beleggingsbeheerder.

De bovenvermelde wijzigingen zullen een gedeeltelijke herbalancerings van de portefeuille van het Compartiment vereisen, wat naar schatting kosten van ongeveer 0,01% tot 0,02% met zich mee zal brengen. De risico's alsook de beleggingsstrategie en het beleggingsbeleid zullen niet wezenlijk veranderen.

Deze toevoeging van de toepassing van de verbeterde ESG-beoordeling als onderdeel van het beleggingsproces van het Compartiment heeft tot gevolg dat het ESG-risico van toepassing wordt en het Compartiment wordt heringedeeld volgens artikel 8 van de SFDR.

Deze wijzigingen worden van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met dergelijke wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

Bovendien, en zoals hieronder verder wordt beschreven, wordt de naam van de beleggingsbeheerder van het Compartiment gewijzigd van AXA Investment Managers Inc. in AXA Investment Managers US Inc. ten gevolge van de interne herstructurering.

Deze wijziging zal van kracht worden op zaterdag 1 januari 2022.

XVIII. Wijziging van de beleggingsstrategie van "Global Strategic Bonds" (het "Compartiment")

De Raad heeft besloten de gegevens van het Compartiment in het Prospectus te wijzigen om bijkomende informatie toe te voegen die in overeenstemming is met de informatie in de juridische documentatie van het Compartiment in Hongkong, zoals vereist door de autoriteiten van Hongkong.

De nieuwe onderafdeling "Beleggingsstrategie" van de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van het Compartiment zal als volgt luiden:

Beleggingsstrategie Het Compartiment wordt actief beheerd zonder referentie aan enige benchmark.

Het Compartiment belegt in obligaties van alle types, kredietkwaliteiten en valuta's van emittenten overal ter wereld, met inbegrip van opkomende markten, en in geldmarktinstrumenten.

Meer specifiek belegt het Compartiment hoofdzakelijk in verhandelbare schuldinstrumenten met vaste en vlottende rentevoeten van beleggingskwaliteit en onder beleggingskwaliteit, met inbegrip van aan de inflatie gekoppelde obligaties, schuldinstrumenten uitgegeven door overheden, openbare instellingen en bedrijven. Verwacht wordt dat het Compartiment onder normale omstandigheden ten minste twee derde van zijn nettoactiva in dergelijke effecten zal beleggen. Het Compartiment kan tot 100% van de nettoactiva beleggen in schuldefecten met een rating onder beleggingskwaliteit of zonder rating (d.w.z. dat noch het effect zelf, noch de emittent ervan een kredietrating heeft), die door de Beleggingsbeheerder als dusdanig wordt beschouwd. Het Compartiment kan tot 25% van de nettoactiva beleggen in effecten uitgegeven of gewaarborgd door één enkele soevereine emittent die onder beleggingskwaliteit is.

Het Compartiment kan ook tot 25% van de nettoactiva beleggen in achtergestelde schulden uitgegeven door banken, verzekeringsmaatschappijen en niet-financiële vennootschappen. (...)

De nieuwe afdeling "Beheerproces" van het Compartiment komt als volgt te luiden:

Beheerproces De Beleggingsbeheerder selecteert de beleggingen op basis van een aantal factoren, waaronder een macro-economische analyse, beste ideeën over kernstrategieën van de AXA Fixed Income-expertise en een kredietanalyse van de emittenten. De Beleggingsbeheerder beheert ook de rentegevoeligheid en de blootstelling aan verschillende geografische gebieden en soorten instrumenten.

Bovendien, en zoals hieronder verder wordt beschreven, wordt de naam van de subbeleggingsbeheerder voor Amerikaanse kredieteffecten na de interne herstructurering gewijzigd van AXA Investment Managers Inc. in AXA Investment Managers US Inc.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XIX. Wijziging van de beleggingsstrategie van "Chorus Equity Market Neutral" (het "Compartiment")

De Raad heeft besloten de gegevens van het Compartiment in het Prospectus als volgt te wijzigen:

- de blootstelling aan opkomende markten te vergroten, en daarom de 4^e alinea van zijn beleggingsstrategie als volgt te wijzigen:

Het Compartiment biedt een lange en korte beleggingsblootstelling aan aandelen en aan aandelen verwante instrumenten van bedrijven die gevestigd zijn in wereldwijde ~~ontwikkelde~~ markten (inclusief opkomende markten tot 15%). Ten minste ~~60~~40% van de bruto notionele

waarde van aandelen en met aandelen verwante instrumenten zal naar verwachting betrekking hebben op emittenten met rechtspersoonlijkheid in of genoteerd aan de Verenigde Staten en Canada.

Deze toevoeging van de toepassing van de verhoogde blootstelling aan de opkomende markten in het kader van het beleggingsproces van het Compartiment heeft tot gevolg dat het risico van de opkomende markten van toepassing is.

- Het maximumpercentage van de total return swaps wordt verhoogd van 600% tot 800%.
- Het verwachte hefboomeffect wordt ook als volgt gewijzigd:

(...)

Verwacht hefboomeffect van de aandelenblootstelling: Tussen 2 en 68.

Verwachte totaal hefboomeffect: Tussen 3 en 810.

De reden hiervoor is dat het Compartiment in de loop der jaren zowel het beleggings- als het risicomodel heeft verbeterd, waardoor de risico's per hefboomeenheid enigszins zijn verminderd. Het Compartiment zit dus dicht bij zijn maximale bruto hefboomeffect, maar heeft intussen de risico's en de volatiliteit verminderd. De beleggingsbeheerders willen nu het hefboomniveau verhogen om de gerealiseerde volatiliteit licht te verhogen en toch dicht bij de gemiddelde doelstelling te houden.

- De onderafdeling "Werkdag van het Compartiment" wordt uiteindelijk als volgt gewijzigd:

Werkdag van het Compartiment Orders tot inschrijving op, omwisseling van of terugkoop van Aandelen van het Compartiment worden verwerkt op elke dag (i) die een volledige bank- en beurswerkdag is in Luxemburg, Japan en de Verenigde Staten en (ii) ~~waarvoor er geen feestdag is op een beurs die een markt is voor een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Compartiment, zoals bepaald door de Beleggingsbeheerder.~~

- Voorts wordt erop gewezen dat binnen de Compartimenten de volgende processen naast elkaar bestaan wat betreft de toepassing van de verhandelingsprijs op de orders die door de Registerhouder van de Vennootschap worden ontvangen en aanvaard:
 - o Forward Pricing Basis: een beleid waarbij orders die vóór de cut-off zijn ontvangen, op de waarderingsdag worden verwerkt; en
 - o Forward-Forward Pricing Basis: een beleid waarbij orders die vóór de cut-off zijn ontvangen, op de volgende waarderingsdag worden verwerkt.

In die context heeft de Beheervenootschap een analyse uitgevoerd en het uitgevoerde onderzoek heeft het mogelijk gemaakt te bevestigen dat het Compartiment dient over te schakelen naar een Forward-Forward Pricing Basis in plaats van een Forward Pricing Basis, onder een passend bestuur.

De Raad heeft derhalve de orderprocedure gewijzigd van een Forward Pricing Basis in een Forward-Forward Pricing Basis.

De KIID's worden dienovereenkomstig gewijzigd.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XX. Wijziging van de beleggingsdoelstelling van het Compartiment "AWF - ACT US Corporate Bonds Low Carbon" (het "Compartiment")

De Raad heeft besloten de beleggingsdoelstelling van het Compartiment als volgt te wijzigen (en, indien van toepassing, de relevante cijfers in de rest van de gegevens van het Compartiment bij te werken): "streven naar zowel inkomsten als groei van uw belegging, in USD, uit een actief beheerde obligatieportefeuille, waarvan de koolstofvoetafdruk, gemeten als koolstofintensiteit, ten minste 230% lager is dan die van de Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade index (de "Benchmark"). Als secundaire 'extra-financiële doelstelling' wordt er eveneens naar gestreefd de waterintensiteit van de portefeuille ten minste 230% lager te laten zijn dan die van de Benchmark".

De KIID's worden dienovereenkomstig gewijzigd.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XXI. Wijziging van de beleggingsdoelstelling van het Compartiment "AWF - ACT US High Yield Bonds Low Carbon" (het "Compartiment")

De Raad heeft besloten de beleggingsdoelstelling als volgt te wijzigen (en, indien van toepassing, de relevante cijfers in de rest van de gegevens van het Compartiment bij te werken): "streven naar hoge inkomsten, in USD, uit een actief beheerde obligatieportefeuille waarvan de koolstofvoetafdruk, gemeten als koolstofintensiteit, ten minste 230% lager is dan die van de ICE BofA US High Yield Index (de "Benchmark"). Als secundaire 'extra-financiële doelstelling' wordt er eveneens naar gestreefd de waterintensiteit van de portefeuille ten minste 230% lager te laten zijn dan die van de Benchmark".

De KIID's worden dienovereenkomstig gewijzigd.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XXII. Wijziging van de beleggingsstrategie van het Compartiment "AWF - Global Emerging Market Bonds" (het "Compartiment")

De Raad heeft besloten het Compartiment de mogelijkheid te bieden om te beleggen in of blootgesteld te worden aan effecten die via Bond Connect op de CIBM worden verhandeld (tot 10% van zijn nettoactiva) en in dit verband een risicofactor in de beschrijving van het Compartiment op te nemen.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XXIII. SFDR-herindeling van de Compartimenten "AWF - Framlington Italy" en "AWF - Framlington Switzerland" (de "Compartimenten")

De Raad heeft besloten om de twee bovenvermelde Compartimenten te wijzigen om de toepassing van het beleid inzake ESG-normen toe te voegen als onderdeel van het beleggingsproces van de Compartimenten, waardoor de ESG-risicofactor van toepassing wordt en de Compartimenten heringedeeld worden volgens artikel 8 van de SFDR.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XXIV. Wijziging van de beleggingsstrategie van het Compartiment "AWF - Global Optimal Income" (het "Compartiment")

De Raad heeft besloten de rentegevoeligheid waarin het Compartiment wordt beheerd te wijzigen van "min 2 tot 8" in "min 4 tot 8".

Daarnaast wordt de bijlage van het Compartiment licht gewijzigd om een van de vermeldingen dat het Compartiment kan worden blootgesteld aan geldmarktinstrumenten te verwijderen, om herhaling te voorkomen.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XXV. Wijziging van de beleggingsstrategie en invoeging van een nieuwe benchmark voor de prestatievergoeding van de aandelenklassen in USD van het Compartiment "AWF - Optimal Income" (het "Compartiment")

De Raad heeft besloten de rentegevoeligheid waarin het Compartiment wordt beheerd te wijzigen van "min 2 tot 8" in "min 4 tot 8".

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

De Raad heeft voorts besloten een nieuwe benchmark toe te voegen voor de berekening van de prestatievergoeding van de USD-aandelenklassen om ervoor te zorgen dat de benchmark die voor de prestatievergoeding wordt gebruikt altijd in het beste belang van de aandeelhouders zou zijn. Daartoe moet de EUR-kortetermijnrente worden vervangen door de desbetreffende kortetermijnrente voor de niet-EU-valuta van de aandelenklasse op de benchmark die voor de berekening van de prestatievergoeding wordt gebruikt (d.w.z. voor aandelenklassen met USD-dekking, de Fed Fund rate).

Bijgevolg zal de betrokken paragraaf van de gegevens van het Compartiment als volgt worden gewijzigd:

"Benchmark voor prestatievergoeding €STR + 8.5 bps cap + 200 bps uitgedrukt in EUR voor EUR-aandelenklassen; ~~€STR + 208.5 bps cap uitgedrukt in EUR omgezet in de munteenheid van de~~

Aandelenklasse voor niet-EUR-aandelenklassen en US Federal Funds (Effective) – Middle Rate Capi +200bps voor USD-aandelenklassen.

De prestatievergoeding is enkel van toepassing op de meerprestatie van de benchmark volgens de Absolute High Water Mark-formule.”

Deze wijziging zal van kracht worden op zaterdag 1 januari 2022.

XXVI. Wijziging van de beleggingsstrategie van AWF – Euro Strategic Bonds

De Raad heeft besloten om de maximumlimiet van beleggingen in opvraagbare obligaties te wijzigen van 30% in 100% om de flexibiliteit te vergroten en het Prospectus en de KIID's dienovereenkomstig aan te passen.

Deze wijziging heeft geen gevolgen voor het risicoprofiel of de SRRI.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XXVII. Prestatievergoeding van AWF - Chorus Multi Strategy

Onder verwijzing naar punt I. hierboven en de ESMA-richtsnoeren inzake prestatievergoedingen in icbe's en bepaalde soorten abi's, heeft de Raad besloten om de hurdle rate die wordt gebruikt voor de USD-aandelenklassen van AWF - Chorus Multi Strategy aan te passen van US Federal Funds rate minus 1% gekapitaliseerd naar US Federal Funds rate gekapitaliseerd.

Als gevolg van het bovenstaande wordt ook de maximale prestatievergoeding voor een prestatie op jaarbasis van de aandelenklasse tussen 0 en 10% bijgewerkt, en wel van 15% tot 18%. De andere aandelenklassen en de andere percentages zullen onveranderd blijven.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die in de betrokken aandelencategorieën zijn belegd en niet instemmen met deze wijziging, kunnen tot 18 februari 2022 om kosteloze terugbetaling van hun aandelen verzoeken.

XXVIII. Totale limiet voor beleggingen in bepaalde instrumenten

Ingevolge het verzoek van bepaalde distributeurs om het totale percentage van bepaalde instrumenten zoals door activa gedekte effecten (ABS), voorwaardelijke converteerbare obligaties (COCO's) en converteerbare obligaties te beperken, is de Raad van plan de gegevens van de betrokken Compartimenten in het Prospectus als volgt aan te passen:

- **AWF – Global Flexible Property:** toevoeging van de mogelijkheid voor het Compartiment om te beleggen in ABS-activa tot 10% van zijn nettoactiva;
- **AWF – Euro Credit Plus:** verlaging van de limiet waarbij het Compartiment in converteerbare effecten mag beleggen van een kwart tot een tiende van zijn nettoactiva;
- **AWF – Euro Credit Total Return:** verlaging van de limiet waarbij het Compartiment in door activa gedekte effecten mag beleggen van 10% tot 5% van zijn nettoactiva;

- **AWF – ACT Global Green Bonds:** verlaging van de limiet waarbij het Compartiment in door activa gedekte effecten mag beleggen van minder dan 20% tot minder dan 10% en in converteerbare effecten van een kwart tot een tiende van zijn nettoactiva;
- **AWF – US Credit Short Duration IG:** verlaging van de limiet waarbij het Compartiment mag beleggen in door hypotheek en activa gedekte effecten van beleggingskwaliteit en in overdraagbare schuldbewijzen uitgegeven door overheden of openbare instellingen, en in obligaties die niet in USD zijn uitgedrukt, van 20% tot 15% van zijn nettoactiva;
- **AWF – US Dynamic High Yield Bonds:** verlaging van de limiet waarbij het Compartiment in converteerbare effecten mag beleggen van een kwart tot minder dan 20% van zijn nettoactiva; en
- **AWF – ACT US High Yield Bonds Low Carbon:** verlaging van de limiet waarbij het Compartiment in converteerbare effecten mag beleggen van een kwart tot minder dan 20% van zijn nettoactiva.

De desbetreffende KIID's zullen dienovereenkomstig worden gewijzigd.

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XXIX. Bijwerking van werkdagen

De Raad heeft besloten de bijlagen van de hierna vermelde Compartimenten als volgt te wijzigen om de lijst van Werkdagen bij te werken:

- **AWF – Framlington Italy:** toevoeging van een uitzondering (nl. 31 december) in de werkdag van het Compartiment als dag waarop inschrijvings-, omwisselings- of terugkooporders voor de aandelen van het Compartiment worden verwerkt aangezien 31 december een werkdag is in Italië;
- **AWF – Framlington Talents Global:** toevoeging dat een werkdag van het Compartiment behalve in Luxemburg ook een volledige bankwerkdag is in de Verenigde Staten van Amerika wegens de blootstelling van het Compartiment aan de Amerikaanse markt;

Deze wijzigingen worden van kracht op zaterdag 1 januari 2022.

XXX. Hernoeming van benchmarks

OVERWEGENDE dat de beheerders van benchmarks BofA en Bloomberg hebben besloten hun benchmarks een nieuwe naam te geven, waarbij respectievelijk "BofAML" door "BofA" wordt vervangen en de vermelding van "Barclays" wordt geschrapt.

Bijgevolg **BESLUIT** de Raad de Compartimentenbeschrijvingen van de volgende Compartimenten aan te passen om deze wijziging in de naam van de door hen gebruikte indices weer te geven:

- AWF – Euro Credit Short Duration;
- AWF – Euro Sustainable Credit;
- AWF – Euro Inflation Plus;
- AWF – European High Yield Bonds;
- AWF – Global Inflation Bonds;
- AWF – Global Inflation Short Duration Bonds;
- AWF – Global Income Generation;
- AWF – US Dynamic High Yield Bonds;

- AWF – Defensive Optimal Income;
- AWF – Global Optimal Income;
- AWF – US High Yield Bonds; en
- AWF – Optimal Income.

Deze wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

XXXI. Kosten verbonden aan het gebruik van financiële indexen

De Raad heeft besloten om duidelijk te maken dat de kosten verbonden aan het gebruik van financiële indexen door de betrokken beleggingsbeheerders van de Compartimenten moeten worden gedragen.

De Raad heeft ook beslist om een nieuwe onderafdeling "Kosten verbonden aan het gebruik van financiële indexen" toe te voegen aan de afdeling "Toelichting bij de kosten van de Compartimenten" die als volgt zal luiden:

Kosten verbonden aan het gebruik van financiële indices

De kosten in verband met het gebruik van financiële indices (indien van toepassing), met inbegrip van de vergoedingen die op indexniveau in rekening worden gebracht, worden gedragen door de betrokken Beleggingsbeheerders

Deze wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

XXXII. Gebruik van derivaten voor afdekkingsdoeleinden

Voor de hierna opgesomde Compartimenten heeft de Raad besloten om de informatie in het hele Prospectus gelijk te trekken en te verduidelijken dat zij derivaten voor afdekkingsdoeleinden kunnen gebruiken.

Het betreft de volgende Compartimenten:

- AWF – Euro Credit Total Return
- AWF – Euro Government Bonds
- AWF – Euro Inflation Bonds
- AWF – US High Yield Bonds
- AWF – Global Optimal Income
- AWF – Optimal Income

Deze wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

XXXIII. Lancering van verschillende aandelenklassen

De Raad heeft besloten twee nieuwe aandelenklassen te creëren en het Prospectus te wijzigen (tabel van de aandelenklassen in het algemene deel en, indien van toepassing, de specifieke kenmerken van de betrokken Compartimenten) om hun kenmerken te beschrijven, die als volgt zullen zijn:

1. **BL-aandelen**, die met name zijn gecreëerd om in te spelen op de commerciële vraag in Taiwan naar dit soort aandelenklasse. De BL-aandelen zijn onderworpen aan voorwaardelijk uitgestelde verkoopkosten.

Daarom heeft de Raad ook besloten een nieuwe onderafdeling "Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten" toe te voegen aan het onderdeel "Aandelen kopen, omwisselen, aflossen en overdragen", dat als volgt luidt:

Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten (CDSC)

Op BL-aandelen worden uitgestelde verkoopkosten geheven over Aandelen die binnen een bepaalde tijd na aankoop worden afgelost. Het tarief voor de BL-aandelen wordt berekend op basis van de duur van de belegging, en wel als volgt: 3% indien terugbetaald binnen het eerste jaar na aankoop, 2% indien terugbetaald binnen het tweede jaar en 1% indien terugbetaald binnen het derde jaar, zonder enige prorata binnen het jaar. Na afloop van het derde jaar van belegging wordt geen CDSC meer toegepast.

Aandeelhouders worden erop gewezen dat voor de bepaling van het aantal jaren dat BL-aandelen zijn aangehouden:

(a) de verjaardag van de datum van inschrijving wordt gebruikt.

(b) de BL-aandelen die het langst worden aangehouden, worden het eerst teruggekocht.

(c) de BL-aandelen die een Aandeelhouder ontvangt bij een conversie van een BL-aandeel van een ander Compartiment, dragen de houdperiode(s) die overeenstemt (overeenstemmen) met de houdperiode(s) van de BL-aandelen die werden geconverteerd.

(d) wanneer een Aandeelhouder BL-aandelen waarop op verschillende tijdstippen is ingeschreven, converteert in BL-aandelen van een ander Compartiment, zal de Registerhouder en Transferagent de BL-aandelen converteren die gedurende de langste periode werden aangehouden.

Voor aandelen die worden verworven door herbelegging van dividenden of uitkeringen, gelden dezelfde kenmerken als voor aandelen die in aanmerking komen voor dergelijke dividenden of uitkeringen. Aandelen die worden verworven door herbelegging van dividenden of uitkeringen zijn vrijgesteld van de uitgestelde verkoopkosten.

*Het bedrag van de uitgestelde verkoopkosten is gebaseerd op de aankoopprijs van de Aandelen die worden teruggekocht, zoals hieronder vermeld: $CDSC = \text{Teruggekochte Aandelen} * \text{Inschrijvingsprijs} * \text{Uit te betalen \% afhankelijk van de duur van de belegging}$.*

In geval van fusie of van elke andere wezenlijke wijziging die een opzegtermijn van één maand vereist om de aandeelhouders in staat te stellen gratis de terugkoop van hun aandelen te vragen, zal de CDSC enkel van toepassing zijn indien de belegger beslist om voor een terugkoop te kiezen terwijl hem de mogelijkheid wordt geboden om in het bestaande Compartiment te blijven of om over te stappen naar een ander Compartiment met gelijkaardige kenmerken. In geval van vereffening van de betrokken Compartimenten is geen CDSC van toepassing indien de beleggers tot de vereffeningsdatum blijven (de CDSC is wel van toepassing in geval van terugkoop vóór de vereffeningsdatum).

Om te bepalen of bij elke terugkoop uitgestelde verkoopkosten verschuldigd zijn, zal het Compartiment eerst Aandelen terugbetalen die niet onderworpen zijn aan uitgestelde verkoopkosten, en vervolgens Aandelen die tijdens de periode van uitgestelde verkoopkosten het langst worden aangehouden. Eventuele uitgestelde verkoopkosten zullen worden ingehouden door de Beheermaatschappij, die recht heeft op deze uitgestelde verkoopkosten.

Voorts heeft de Raad besloten

- De gegevens van de BL-aandelenklasse in te voegen in de tabel van het algemene deel van het Prospectus waarin de kenmerken van de Aandelenklassen worden samengevat, en met name de "Toelichting", door aan te geven dat:
"Omzetting in een BL-aandelenklasse van een ander Compartiment vereist de goedkeuring van de bevek. Aandelen van de BL-aandelenklasse worden na drie jaar automatisch en kosteloos omgezet in aandelen van de A-klasse van hetzelfde Compartiment, met gelijkwaardige kenmerken inzake kapitalisatie-/uitkeringsbeleid en afdekking"
- de afdeling "Overdracht van Aandelen" te wijzigen om te verduidelijken dat BL-aandelen alleen mogen worden omgezet in BL-aandelen van een ander Compartiment.

2. **N-aandelen**, aandelencategorie met lage instapvergoeding/hogere distributievergoeding, gecreëerd om een nieuw segment van Latijns-Amerikaanse binnenlandse distributeurs en US Offshore onafhankelijke makelaars/handelaars op te nemen.

Deze wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

XXXIV. Hernoeming van Compartimenten

De Raad heeft besloten de naam van de hierna vermelde Compartimenten als volgt te wijzigen:

- “AWF – ACT Framlington Clean Economy” in “AWF – ACT Clean Economy”;
- “AWF – ACT Framlington Social Progress” in “AWF – ACT Social Progress”;
- “AWF – ACT Framlington Human Capital” in “AWF – ACT Human Capital”; en
- “AWF – ACT Global Green Bonds” in “AWF – ACT Green Bonds”.

Deze wijzigingen zullen van kracht worden vanaf 10 januari 2022.

XXXV. Bijwerking van het profiel van het duurzaamheidsrisico

De Raad heeft besloten om het profiel van het duurzaamheidsrisico van de hieronder vermelde Compartimenten bij te werken van 'Gemiddeld' naar 'Laag', na de meest recente risico-evaluatie (die op regelmatige basis wordt uitgevoerd):

- AWF – Framlington Europe Real Estate Securities;
- AWF – Euro Credit Short Duration;
- AWF – Euro Short Duration Bonds;
- AWF – Euro Strategic Bonds;
- AWF – Euro Bonds;
- AWF – Euro Credit Total Return
- AWF – Framlington Robotech;
- AWF – Global Credit Bonds (to be renamed “Global Sustainable Credit Bonds”); en
- AWF – Emerging Markets Short Duration Bonds (voortaan “ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon” genoemd).

Deze wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

XXXVI. Vergoeding voor RedEx-aandelenklassen

De Raad heeft besloten om de afdeling “Beleggen in de Compartimenten” van het algemene deel van het Prospectus aan te passen om weer te geven dat de Raad een RedEx-aandelenklasse van een Compartiment kan sluiten als de waarde van deze RedEx-aandelenklasse daalt tot minder dan 5 miljoen EUR of een gelijkwaardige waarde in een andere valuta (in plaats van 2 miljoen voor een RedEx-aandelenklasse van AXA World Funds - Global Inflation Bonds en 1 miljoen voor een RedEx-aandelenklasse van een ander desbetreffend Compartiment).

Deze wijziging wordt van kracht op vrijdag 18 februari 2022, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijziging kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 18 februari 2022.

XXXVII. Termen van de ESG-selectiviteitsbenadering

De Raad heeft vastgesteld dat de selectiviteitsbenaderingen voor ESG-integratie op basis van de reductie van een vooraf bepaald universum niet altijd correct werden weergegeven door de termen die in het prospectus en de KIID's van bepaalde Compartimenten werden gebruikt. Dit geldt met name voor het momenteel gebruikte concept "Best-in-Class", dat beter vertaald zou kunnen worden met "Best-in-Universe".

De Raad heeft besloten om, waar relevant in de beschrijving van de Compartimenten, de vermelding van de "Best-In-Class" benadering te vervangen door de "Best-In-Universe" benadering, om de door de betrokken Compartimenten toegepaste selectiviteitsmethode nauwkeuriger weer te geven, zonder enige wijziging in het feitelijke en operationele beheer van de betrokken Compartimenten:

- AWF – ACT Framlington Clean Economy (voortaan "AWF – ACT Clean Economy" genoemd);
- AWF – Framlington Sustainable Eurozone;
- AWF – Framlington Sustainable Europe;
- AWF – Framlington Euro Selection;
- AWF – Framlington Europe Small Cap;
- AWF – Framlington Evolving Trends;
- AWF – Framlington Next Generation;
- AWF – ACT Framlington Human Capital (voortaan "AWF – ACT Human Capital" genoemd);
- AWF – ACT Framlington Social Progress (voortaan "AWF – ACT Social Progress" genoemd); en
- AWF – ACT Multi Asset Optimal Impact;

Voorts heeft de Raad besloten om in het hoofdstuk "Termen met een specifieke betekenis" de volgende gedefinieerde termen toe te voegen:

- Best-In-Class; en
- Best-In-Universe.

Deze wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

XXXVIII. Herstructurering van beleggingsbeheerders en subbeleggingsbeheerders

AXA Rosenberg Investment Management LLC zal worden samengevoegd met AXA Investment Managers Inc. als gevolg van een interne herstructurering. Daarbij zal AXA Investment Managers Inc. voortaan AXA Investment Managers US Inc. heten.

De herstructurering is in wezen een interne reorganisatie van de activiteiten en zou geen gevolgen mogen hebben voor de beleggers of de door de betrokken Beleggingsbeheerders geleverde diensten. Het is de bedoeling dat deze herstructurering ingaat op 1 januari 2022.

Als gevolg daarvan heeft de Raad besloten de naam van de (sub)beleggingsbeheerder AXA Investment Managers Inc. (VS) te wijzigen in AXA Investment Managers US Inc. (VS).

De Compartimenten waarop het bovenstaande van toepassing is, zijn de volgende:

- AWF – ACT Factors – Climate Equity Fund;
- AWF – Global Sustainable Aggregate;
- AWF – Global Short Duration Bonds;
- AWF – ACT US Corporate Bonds Low Carbon;
- AWF – US Credit Short Duration IG;

- AWF – US Dynamic High Yield Bonds;
- AWF – ACT US High Yield Bonds Low Carbon;
- AWF – Global Credit Bonds; (met ingang van 18 februari 2022 AWF - Global Sustainable Credit Bonds genoemd);
- AWF – Global High Yield Bonds;
- AWF – US Enhanced High Yield Bonds;
- AWF – US High Yield Bonds;
- AWF – US Short Duration High Yield Bonds;
- AWF – Global Strategic Bonds;

Naast de herstructurering in de VS is onafhankelijk beslist om onze beleggingsplatformen Rosenberg en Framlington samen te voegen tot één enkel platform "**AXA IM Equity**". Als onderdeel van deze nieuwe opzet krijgt onze kwantitatieve beleggingsbenadering van aandelen de nieuwe naam "**AXA IM Equity QI**" (Quant Investing), zodat deze gemakkelijk kan worden onderscheiden van de niet-kwantitatieve beleggingsbenadering van AXA IM equity Framlington. Hoewel het samenbrengen van onze aandelenteams onder één dak voordelen oplevert op het gebied van middelen, blijft de beleggingsonafhankelijkheid en -filosofie van ons Equity QI-team ongewijzigd.

Als gevolg daarvan zal vanaf 1 januari 2022 AXA Investment Managers UK Ltd alle portefeuillebeheeractiviteiten die momenteel in de VS of Singapore worden verricht, vanuit Londen uitvoeren. Er wordt niet verwacht dat deze interne herstructurering gevolgen zal hebben voor de beleggers of de verleende diensten, aangezien de Beleggingsbeheerder in wezen dezelfde diensten zal verlenen als die welke momenteel worden verleend door de huidige betrokken Subbeleggingsbeheerders.

De onderstaande overeenkomsten inzake delegatie van subbeleggingsbeheer van AXA Investment Managers UK Ltd. zullen derhalve worden beëindigd en het prospectus zal dienovereenkomstig worden bijgewerkt:

- AWF – Global Factors - Sustainable Equity;
- AWF – Global Income Generation;
- AWF – ACT Factors Climate Equity Fund.

Deze wijzigingen zullen van kracht worden vanaf 1 januari 2022.

XXXIX. Diversen

De Raad heeft besloten een beperkt aantal andere administratieve wijzigingen, veranderingen, verduidelijkingen, correcties, aanpassingen en/of bijwerkingen door te voeren, met inbegrip van de bijwerking van referenties en de aanpassing van gedefinieerde termen, waaronder het volgende:

- Verwijdering uit de betrokken Compartimenten van de vermelding van "quasi-overheidsemittenten" ingevolge een wijziging in de vereisten met betrekking tot het verkrijgen van het ISR-label (geen verwijzing meer naar "quasi-overheidsemittenten").
- Schraping van het woord "eigen" uit de vermelding van de ESG-ratingmethodologie van AXA IM.
- Ter wille van de samenhang en alleen indien van toepassing, wijziging van de verwijzing naar de website van AXA IM voor meer informatie over het Sectoraal Uitsluitingsbeleid, als volgt: "Het Compartiment past te allen tijde bindend het Sectorale Uitsluitingsbeleid van AXA IM toe, zoals beschreven in het document dat beschikbaar is op de volgende website: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines> ~~website~~, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende icb's."
- Vervanging van het woord "indexen" door "indices".
- Wijziging van kolom "Toelichting" van de Klasse "G" in de tabel met Aandelenklassen in het algemene gedeelte van het Prospectus als volgt:

De Aandelenklasse zal worden gesloten voor inschrijvingen de dag nadat de drempel van 100 miljoen EUR of het equivalent* in alle G-aandelenklassevaluta's op het niveau van

het Compartiment is bereikt of overschreden. De bevek behoudt zich eveneens het recht voor om inschrijvingen af te sluiten voordat de drempel van 100 miljoen* in alle valuta's van de G-aandelenklasse op het niveau van het Compartiment is bereikt.

* Bij wijze van uitzondering is de drempel in alle valuta's van de G-aandelenklasse van:

(i) AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds en AXA World Funds ACT Factors – Climate Equity Fund vastgesteld op 150 miljoen;

(ii) ~~AXA World Funds ACT Factors – Climate Equity Fund vastgesteld op 150 miljoen;~~

~~(iii) AXA World Funds – ACT US High Yield Bonds Low Carbon, AXA World Funds – Framlington Evolving Trends, AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon, AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon⁴, AXA World Funds – ACT Global High Yield Bonds Low Carbon⁴, AXA World Funds - ACT US Short Duration High Yield Bonds Low Carbon⁴, AXA World Funds - ACT Social Bonds⁴, AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds⁴; AXA World Funds – Euro Inflation Plus and AXA World Funds - Dynamic Optimal Income⁴ vastgesteld op 300 miljoen;~~

- ~~(iv) AXA World Funds – ACT US Corporate Bonds Low Carbon vastgesteld op 300 miljoen.~~ Weergave van de nieuwe datum van de Management Company Services Agreement, die is vastgesteld op 26 juli 2021.
- Schrapping van SPDB Global Funds van de lijst van andere door de Beheermaatschappij beheerde fondsen na haar liquidatie.
- Bijwerking van de afdeling definities om (i) de term "Duurzame obligaties" te veranderen in "Duurzaamheidsobligaties", zoals bedoeld in de verordening (voor de duidelijkheid: er is geen wijziging van de definitie) en (ii) een definitie van "opvraagbare obligaties" in te voegen;
- Bijwerking van de afdeling Risicobeschrijving om i) de achtergestelde schuld, het herinvesteringsrisico en het verlengingsrisico enigszins te wijzigen zodat ze ook betrekking hebben op eeuwigdurende obligaties, en ii) een definitie op te nemen van het "risico van een lage koolstofemissieconcentratie";
- Verduidelijking in de afdeling Algemene beleggingsregels voor icbe's dat *"Compartimenten binnen de in de wet van 2010 vastgestelde limieten mogen beleggen in andere icb's (met inbegrip van REIT's, grondstoffenfondsen, op de beurs verhandelde fondsen, afgedekte fondsen) op voorwaarde dat het gaat om in aanmerking komende effecten overeenkomstig de toepasselijke Luxemburgse wet- en regelgeving. In het bijzonder moeten deze icb's worden gereguleerd en in overeenstemming zijn met artikel 2, lid 2 en artikel 41, lid 1, onder e), van de wet van 2010"*;
- Na de vereenvoudiging van de tabel "Uitzonderingen inzake minimale inschrijvingen en deelnemingen - Bedragen" in de afdeling "Minimale inschrijvingen en deelnemingen" binnen de onderafdeling "Aandelenklassen" van de afdeling "Beleggen in de Compartimenten" van het algemene deel van het herziene Prospectus (schrapping van de kolom "Type aandelenklasse") in juli 2021, vereenvoudiging en wijziging van de tabel met de aandelenklassen waarin de minimumbedragen worden vermeld (schrapping van het onderscheid tussen uitkerings- en kapitalisatieaandelenklassen);
- De directory van de bevek en van de Beheerverenootschap zijn hoofdzakelijk bijgewerkt om melding te maken van het ontslag van respectievelijk (i) Emmanuel de Taffanel de la Jonquière, als bestuurder en voorzitter van de bevek, en (ii) de vervanging van Godefroy Joly-Lyautey de Colombe, als bestuurder van de Beheerverenootschap, door Laurent Caillot, als bestuurder en voorzitter van de Beheerverenootschap.

Deze wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

* *

Het Prospectus, waarin rekening wordt gehouden met de in deze brief vermelde wijzigingen, zal verkrijgbaar zijn in de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Voor de Belgische aandeelhouders: wanneer kosteloze (uitgezonderd mogelijke taksen) terugkoop

⁴ Het fonds wordt niet publiek aangeboden in België

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,

De Raad van Bestuur
AXA World Funds